



新世界百貨中國有限公司  
New World Department Store China Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
(香港上市股份代號：825)

生活就是  
**藝術**

二零一九年年報

# 集團簡介

新世界百貨中國有限公司（香港股份代號：825）成立於1993年，乃新世界發展有限公司（香港股份代號：17）在中國內地的零售旗艦，現已發展為國內最大的百貨店擁有人及經營者之一，更於2007年於香港聯合交易所有限公司主板上市。於2019年6月30日，新世界發展有限公司擁有本集團75%的股權。

## 零售網絡

本集團採取「一市多店」及「輻射城市」的發展策略，以大北京、大上海及大西南為發展重點，有序地在全國各地擴展業務網絡。於2019年6月30日，本集團經營22家在中國內地以「新世界」命名的百貨店及九家在上海以「巴黎春天」命名的百貨店及購物中心，概約總樓面面積為1,251,950平方米，覆蓋中國17個主要地點，包括北京、天津、燕郊、煙台、蘭州、西安、哈爾濱、瀋陽、上海、南京、武漢、長沙、鄭州、成都、重慶、昆明及綿陽。

## 業務營運

本集團積極推行門店分類管理，並採用「一店一策」的經營策略，鼓勵分店面對市場採取不同策略，以抓緊內地消費升級的機遇。本集團的收益主要來自：專櫃銷售佣金收入、自營貨品銷售及租金收入。除核心百貨業務外，本集團近年積極拓展自營業務，包括LOL（Love • Original • Life）原創生活概念店及N+系列自有品牌，以實現差異化經營。

## 組織架構

本集團擁有一支經驗豐富及具創新力的管理團隊，以三層架構實踐高效管理，由總部中央控制三大營運區域，由各區域管理旗下門店的營運，提升區內資源共享及協同效益。在制訂招商及營銷等專業方略時，本集團實行雙線管理機制，由總部就集團定位、方針制訂宏觀企業策略，並調配資源進行戰略佈局，繼而交由分店對應目標，按照當地市況調整及執行，確保本集團戰略落地。

## 人才發展

本集團視員工為寶貴資源，通過不同激勵方案、培訓計劃及發展機會，增強團隊積極性、創新力和歸屬感，藉此鼓勵、培育和挽留人才，共同實踐本集團之願景及使命。於2019年6月30日，本集團共有3,883名僱員。

# 目錄

2	理想、使命及信念
4	財務摘要
6	主席報告書
8	零售網絡
10	管理層討論與分析
20	董事簡介
24	企業管治報告
34	集團榮譽
35	財務資料
129	詞彙釋義
130	公司資料





## 理想

被公認為中國最具影響力、效益最佳的連鎖時尚都市百貨。

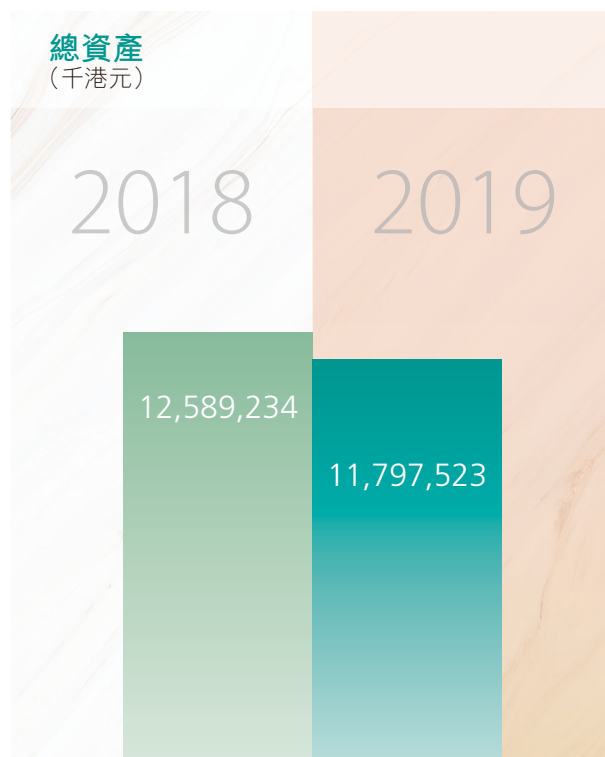
## 使命

創新、前瞻、高效，構建都市時尚生活新典範。

## 信念

以「創新、前瞻、誠信、嚴謹、尊重」為核心價值，共建新世界百貨未來之路。

# 財務摘要



	2019年 千港元	2018年 千港元
<b>經營業績</b>		
收益	<b>3,519,017</b>	3,821,120
分別為：		
專櫃銷售佣金收入	<b>1,420,205</b>	1,681,128
貨品銷售－自營銷售	<b>1,251,515</b>	1,322,607
租金收入	<b>847,297</b>	811,883
管理及顧問費	—	5,502
經營利潤	<b>204,602</b>	185,353
年度利潤(「淨利潤」)	<b>32,663</b>	11,085
	於2019年 6月30日 千港元	於2018年 6月30日 千港元
<b>財務狀況</b>		
原到期日為三個月以上的定期存款、現金及銀行結餘	<b>1,866,701</b>	1,947,343
總資產	<b>11,797,523</b>	12,589,234
總負債	<b>5,954,914</b>	6,469,886
總權益	<b>5,842,609</b>	6,119,348
現金淨額狀況	<b>238,652</b>	70,634
	2019年	2018年
<b>財務比率</b>		
商品銷售毛利率	<b>17.5%</b>	17.3%
經營利潤增長	<b>10.4%</b>	-33.3%
淨利潤增長	<b>194.7%</b>	-91.4%

# 主席報告書



全球經濟在2019年上半年增長低迷。中美貿易糾紛及英國無協議脫歐持續發酵削弱市場信心，加上歐美主要經濟體經濟增速放緩，全球經濟下行風險加劇，致令整體表現遜於預期。中國經濟既面對外來不景氣因素的挑戰，亦正值內部政策調整及動能轉換之關鍵期，令本輪經濟轉趨下行。消費雖仍起主動力作用，然而其對中國經濟增長之貢獻亦顯著回落。實體零售業除需克服外部陰霾，亦需應對電商環伺、商業綜合體供應激增、消費者市場轉型等挑戰，零售企業對經營前景仍需保持審慎戒懼。

本集團近年銳意整合分店網絡及推動區域資源互補，於回顧年內先後關閉了六家分店，加上成本控制得宜，因而有助提升年度利潤。截至2019年6月30日止年度，本集團年度利潤由上年度的11.1百萬港元增加至32.7百萬港元，同比增加約194.7%。年度每股盈利為0.02港元。於2019年6月30日，本集團經營31家百貨店及購物中心，概約總樓面面積為1,251,950平方米，覆蓋中國內地17個主要地點。

有見國內外經濟形勢陰霾密佈及零售行業角力激烈，本集團貫徹沉著應戰之態，深耕線下百貨零售主業，同時借力新技術賦能，持續尋求創新和突破。回顧年內，我們積極推動傳統專櫃向體驗式租賃轉型，以加快購物中心化進程。本集團近年推行的門店分類管理策略漸見成效，未來將以此為據並於三大營運區域內致力打造標杆門店，建構多店協同發展的戰略佈局。在推動專櫃銷售方面，本集團乘內地運動健身風氣越趨普及之勢，積極增加門店與運動品牌間的聯動，結合品牌旗艦店等手段，提升運動業態競爭力。此外，本集團亦抓緊消費升級等利好因素所帶來的機遇，於多家門店打造最強化妝品專櫃陣容。此等策略成功帶動運動品類及化妝品類取得相對明顯的按年銷售增長。



在租賃業務方面，本集團繼續增加餐飲、娛樂體驗及配套服務等業態佔比，以增強門店聚客能力和顧客黏性。於2019年6月30日，租賃業態佔本集團全線門店經營面積約53.3%。未來，本集團將根據門店定位及配合門店所在城市及商圈的針對性策略，為每家門店探索最適度的零售及租賃佔比，從而制訂最佳經營模式。

在自營業務方面，本集團進一步發掘自有品牌的發展潛力並持續投放資源。回顧年內，我們加強LOL原創生活概念店的營運管理，同時優化品牌定位及商品吸引力。於2019年6月30日，LOL在上海、北京、武漢、綿陽及瀋陽五個城市共設有17家門店；其中五家門店設於本集團分店網絡系外。另一方面，「N+便利店」目前在北京擁有兩家門店，其經營特色逐漸成形，市場反應正面；隨著北京市人民政府鼓勵夜間經濟的政策出台，本集團將深入研究於北京市內拓展便利店業務的可行性。未來，本集團將建基於美妝業務團隊的力量，打造多品牌美妝集合店「N+ Beauty」並與LOL形成錯位，以吸納具消費力、追求品質及愛嘗新的女性消費客群，迎合市場對美妝品的需求。

展望未來，縱然國內外環境存在不明朗因素，但我們堅信，只要我們上下一心，發揮敢於打拼的實幹精神，立足自身優勢，銳意進取創新，必定能於時代洪流中站穩陣腳、砥礪前行。本集團將抱持為消費者打造極致購物體驗的誠摯態度，審慎而為，以圖長遠穩定的發展。

在此，本人謹代表董事會衷心感謝各股東、顧客、業務夥伴及全體員工。本集團將致力保障業務穩健發展，並力求精進，以回報各位的支持和信任。

**鄭家純博士**

主席

香港，二零一九年九月二十四日

# 零售網絡

31家  
分店遍佈

17個  
主要地點



## 北方區

北京	4
天津	1
燕郊	1
煙台	1
蘭州	1
西安	1
哈爾濱	1
瀋陽	1



## 中西區

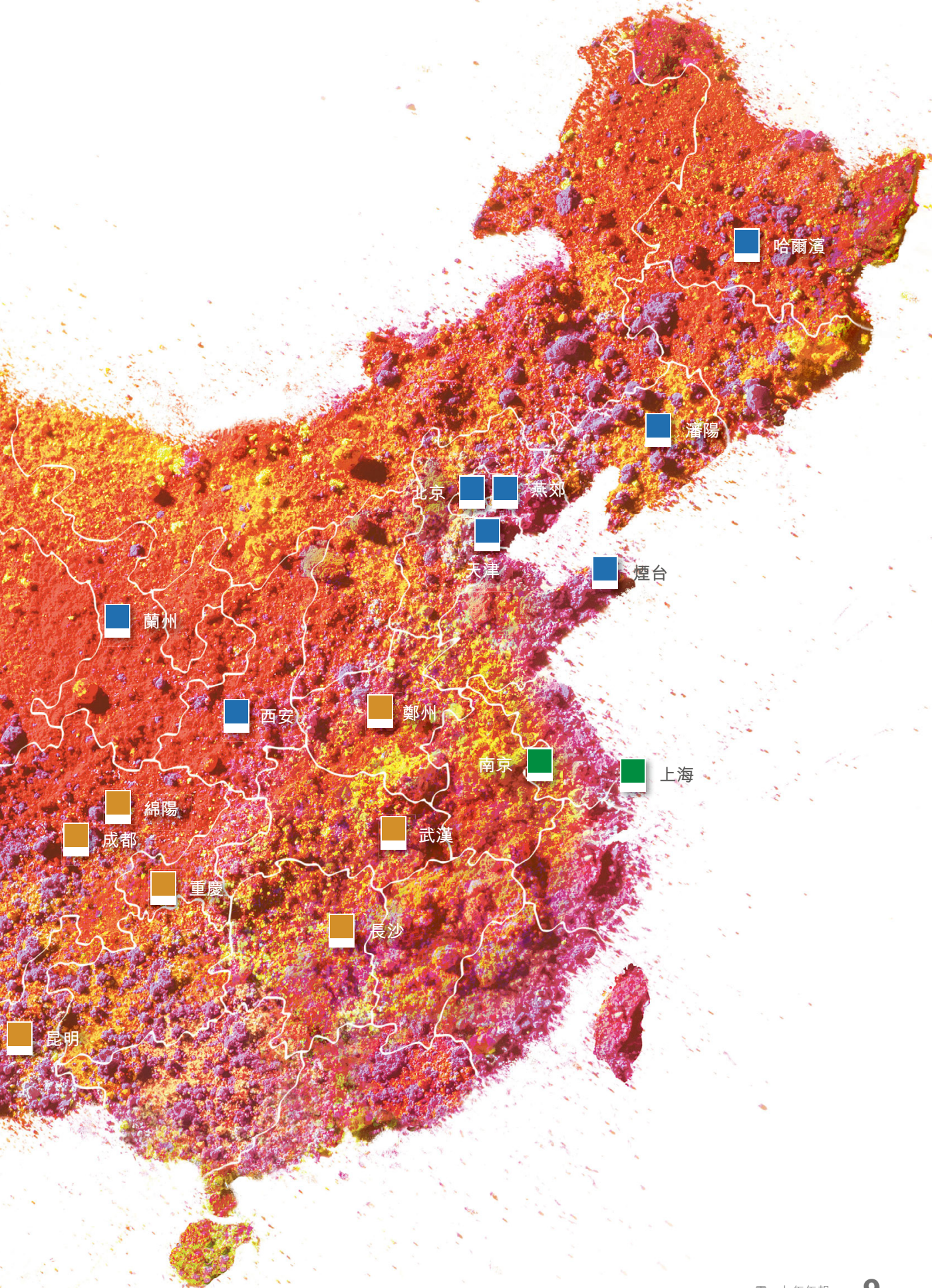
武漢	4
長沙	1
鄭州	1
成都	1
重慶	1
昆明	1
綿陽	1



## 華東區

上海	9
南京	1



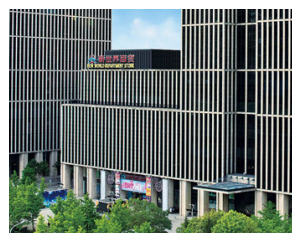


# 北方區 571,800 平方米



北京崇文店

1998年7月  
117,200平方米



北京彩旋店

2007年3月  
31,200平方米



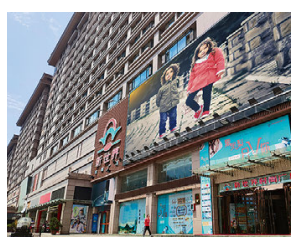
煙台店

2013年12月  
55,600平方米



蘭州店

2005年9月  
28,500平方米



西安時尚廣場

2012年12月  
58,700平方米



哈爾濱店

1996年11月  
50,000平方米



上海虹口店

2003年10月  
19,600平方米



上海七竇店

2005年12月  
36,550平方米



上海五角場店

2006年12月  
44,000平方米



上海浦建店

2007年9月  
46,000平方米



南京店

2007年11月  
41,200平方米



武漢建設店

1994年11月  
42,000平方米



鄭州店

2011年4月  
35,500平方米



成都店

2006年12月  
30,000平方米



重慶店

2006年9月  
42,000平方米



昆明店

2004年6月  
12,600平方米





北京利瑩店

2008年9月  
52,000平方米



北京千姿店

2010年9月  
55,600平方米



天津店

1997年10月  
57,000平方米



燕郊店

2013年4月  
32,000平方米



瀋陽津橋路店

2011年5月  
34,000平方米



上海淮海店

2001年12月  
22,500平方米



上海寶山店

2010年1月  
39,000平方米



上海成山店

2010年4月  
38,000平方米



上海陝西路店

2011年11月  
42,000平方米



上海天山路店

2013年8月  
43,000平方米



武漢時尚廣場

2001年12月  
23,000平方米



武漢武昌店

2005年10月  
24,000平方米



武漢徐東店

2008年1月  
29,200平方米



長沙時尚廣場

2006年9月  
35,000平方米



綿陽店

2011年12月  
35,000平方米



 生活館

 時尚館

# 管理層討論與分析

## 業務回顧

### 業務網絡

於2019年6月30日，新世界百貨中國有限公司及其附屬公司(統稱「本集團」)經營31家百貨店及購物中心，概約總樓面面積為1,251,950平方米。該些門店分佈於北方、華東和中西三個營運區域，覆蓋全國17個主要地點，包括北京、天津、燕郊、煙台、蘭州、西安、哈爾濱、瀋陽、上海、南京、武漢、長沙、鄭州、成都、重慶、昆明及綿陽。

為整合及集中資源，本集團於回顧年內縮減了六家分店，按時序為鹽城新世界百貨、武漢新世界百貨—漢陽店(「武漢漢陽店」)、瀋陽新世界百貨—中華路店(「瀋陽中華路店」)、香港新世界百貨—上海巴黎春天118店(「上海118店」)、香港新世界百貨—上海巴黎春天長寧店及鞍山新世界百貨(「鞍山店」)。

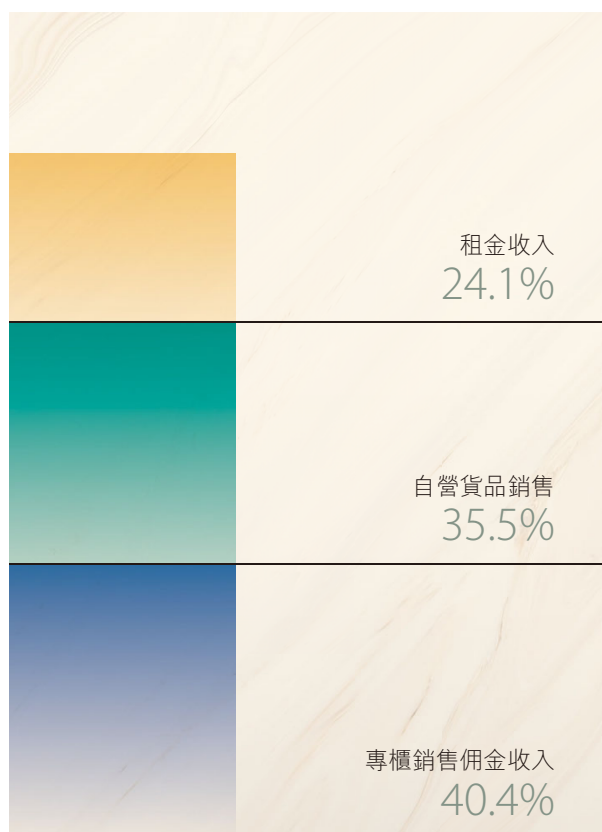
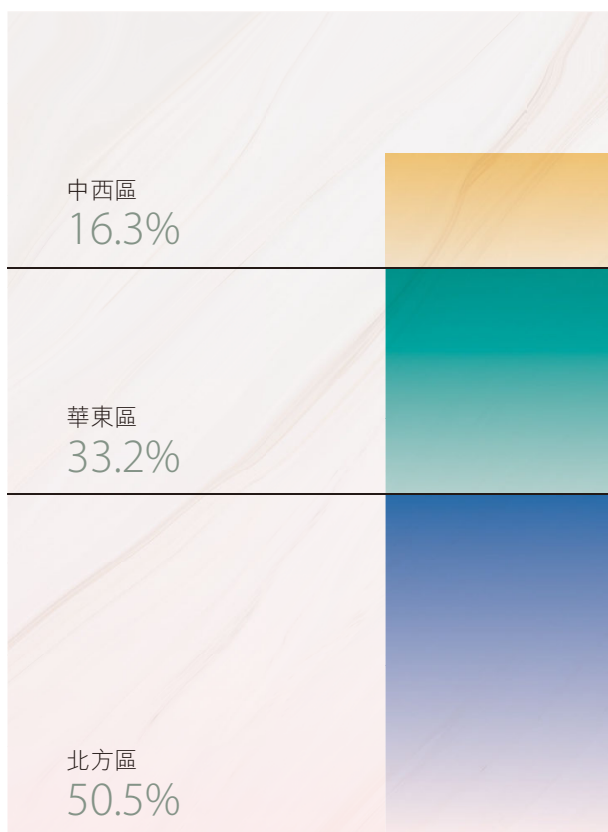
## 收益結構

### 按區域劃分

北方區繼續為本集團帶來最大貢獻，佔收益的50.5%。華東區收益貢獻為33.2%，而中西區收益貢獻則為16.3%。

### 按類別劃分

本集團收入來源繼續以專櫃銷售佣金為主，佔收益的40.4%。其次為自營貨品銷售，佔收益的35.5%。而租金收入則佔收益的24.1%。



## 營運概覽

### 百貨業務

面對國內外經濟的不確定性以及內地零售業競爭白熱化，本集團深耕線下百貨零售的主業，輔以新技術賦能，並繼續向多元化、立體化、體驗化方向尋求創新突破。在經營模式上，本集團加快傳統專櫃向體驗式租賃轉型的步伐，致力打造有溫度的差異化消費場景。

回顧年內，本集團積極推動業務重塑和分店網絡調整，而相關工作亦已大致完成。其中，香港新世界百貨—上海巴黎春天浦建店（「上海浦建店」）於2019年6月完成全館煥新，除進行空間重塑及體驗升級等多維度變革外，更預先對潛力品牌進行展賣，在測試顧客真實需求後才確認品牌入駐，務求更準確掌握市場趨勢。該店引進了多個國際一線化妝品牌及主流人氣珠寶品牌，並匯聚了多元化的美食選擇，有效提升門店整體形象、檔次及體驗感。未來，本集團將按照現時行之有效的門店分類管理原則，於三個營運區域內打造標杆門店，推動區內資源整合，形成多店協同發展的戰略佈局。



01



02



03

- 01 管理層於2019年6月底舉辦的上海浦建店重新開幕典禮上祝酒，慶祝該店全館煥新
- 02 重塑升級後的上海浦建店匯聚多個一線化妝品牌
- 03 模特兒於上海浦建店重新開幕典禮的紅地毯伸展台上走秀

## 管理層討論與分析

就品類銷售而言，運動品類及化妝品類之按年銷售增長較為明顯。隨著內地全民健身氛圍越見濃厚，本集團積極加強門店與運動品牌間的聯動，透過限量發售、話題營銷和品牌旗艦店，以抓緊市場機遇。在消費升級的大趨勢下，高端進口美妝產品的增長加快，其中抗衰老護膚類品牌的增長尤其明顯，帶動整體化妝品市場的蓬勃發展。有見及此，本集團於2018年10月開闢了美妝業務團隊，進行精準調研並加快推動高端進口美妝品牌落地門店，致力在商品力和話題性上保持市場競爭力。

在會員維護方面，本集團憑藉有效的會員管理及會員營銷策略，成功達致會員促活和納新，帶動VIP會員人數攀升至近585萬人，按年增長8.5%。而本集團及旗下門店的官方微信及微博賬號亦累積了約418萬名粉絲，按年增長9.7%。此外，本集團早於2017年11月推出的「新閃購」網上商城的累計註冊VIP會員人數亦超過18萬人，當中以女性消費客群為主。而該線上平台之化妝品銷售佔比更超過六成。本集團現正計劃於2020年6月底前推出升級版「新閃購」小程序。未來，該升級版將實現快遞發貨，並能提供更完善的促銷功能，助力銷售人員進行導購分銷，促進線上線下營銷有效對接。



01



02



03

01 位於武漢武昌店的Adidas旗艦店

02 顧客於成都店12周年慶活動中排隊換領推廣禮券

03 北京崇文店於兒童節當天舉行戶外綜藝表演，為兒童帶來歡樂



### 租賃業務

為配合經營模式轉型、加快門店購物中心化的進程，本集團繼續增加餐飲、娛樂體驗及配套服務等業態，同時引進密室逃脫、街舞學院等新興業態，以增強門店聚客能力和顧客粘性。餐飲方面，本集團的戰略合作品牌「海底撈火鍋」先後入駐武漢新世界百貨（「武漢建設店」）和香港新世界百貨—上海巴黎春天七寶店等門店，而網紅茶飲品牌「喜茶」和「奈雪的茶」亦分別入駐武漢建設店和西安新世界時尚廣場等門店。此外，本集團亦陸續與「多走路」、「九木雜物社」、「京東之家」、「KK館」及「唯品會」線下店等潮流品牌開展合作，以豐富配套零售的業態。於2019年6月30日，租賃業態佔本集團全線門店經營面積約53.3%。

### 自營業務

本集團多年來致力提升垂直經營能力和實現差異化經營，因此一直積極拓展自有品牌系列，旨在打造多品牌、多業態的自營業務佈局，從而展現本集團的品牌個性及獨特性。



01



02



03

01 男子樂隊為煙台店的5.17告白全城派對進行音樂表演

02 新入駐西安時尚廣場的九木雜物社

03 顧客在上海寶山店的餐廳享用中式餃子

## 管理層討論與分析

營運六載的LOL (Love • Original • Life) 原創生活概念店 (「LOL」) 全面推行門店形象升級，於上海浦建店試點推行「一店兩型」模式，一樓定位為金標旗艦店，其商品配備凸顯高端定位及時尚調性；二樓配合該店整個樓層以銀標店為定位，主打親子類、女性配飾類及時尚生活類商品。此外，LOL亦加強了營運細節的管理，透過深入分析全國門店的銷售情況，對單店配貨進行分類，致力加快調整適銷對路的商品。於2019年6月30日，LOL在上海、北京、武漢、綿陽及瀋陽五個城市共設有17家門店；其中五家門店設於本集團分店網絡系外。未來，本集團將攜手品牌商為LOL開發聯名商品及舉辦巡展促銷，以加快LOL自營商品的開發進程；並就單店商品定位及營運細節的管理進行整體規劃，從而提升LOL的銷售貢獻。

而N+系列中的「N+便利店」現時分別於北京新世界百貨和北京新世界彩旋百貨設有兩家門店，並逐步建立自身經營特色。兩家門店目前以現場製售熟食類商品為主，並已加大就餐區和增加關聯分類商品的供應。未來，本集團將繼續提升現有「N+便利店」的管理水平和營運標準；並深入研究於北京市內擴展便利店業務的市場潛力和可行性。



- 01 LOL將上海浦建店的一樓門店升級為金標旗艦店，主打高端及時尚商品
- 02 LOL於上海浦建店二樓引入全新銀標店，配合整個樓層以大眾市場為定位
- 03 北京崇文店的「N+便利店」換上夏日主題佈置

本集團將進一步豐富N+系列旗下的自有品牌，打造全新多品牌美妝集合店「N+ Beauty」，並計劃在2020年3月於上海浦建店以快閃店形式推出市場，繼而在2020年下半年於香港新世界百貨—上海巴黎春天淮海店開設正式專櫃。

## 展望

2019年上半年全球經濟增長低迷，國際貿易及投資更見疲軟，整體表現遜於市場預期。中美貿易及技術緊張局勢升級、英國脫歐不確定性持續、地緣政治衝突等事件打擊市場信心，削弱貿易並為投資帶來阻力；加上美國及歐洲等各國經濟增速放緩，全球經濟下行風險加劇。

面對複雜嚴峻之內外經濟形勢，中國經濟增長穩中趨降。外部因素而言，除全球經濟增長減速外，中美貿易摩擦充滿變數，兩國互加關稅的實質影響正逐步浮現，令出口及投資增速下滑。內部因素方面，中國經濟仍處於內部政策調節、新舊動能轉換的關鍵時期，種種因素結合導致本輪經濟下行。2019年上半年，中國國內生產總值同比增長降至6.3%，經濟增速為近30年來最低。其中，消費雖仍為中國經濟發展的主要驅動力量，但其對經濟增長的貢獻亦顯著下降至60.1%。全國居民收入增長略快於經濟增速，全國居民消費價格溫和上漲。社會消費品零售總額增速保持平穩，其中以消費升級類及服務類消費項目維持較快增長，反映國民消費意欲維持於一定水平。配合穩消費政策落實出台，居民消費需求將能進一步釋放，消費市場有望繼續保持平穩增長。

外圍環境陰霾密布，中國零售業亦面對電商逐鹿、商業綜合體激增、消費升級轉型等多重挑戰。零售企業必須積極創新、驅動發展，方能抓緊市場機遇。未來，本集團將以鞏固存量為主旋律，貫徹「一市多店」及「輻射周邊」策略，鞏固大北京、大上海、大西南市場。本集團將繼續深耕線下零售主業，推動品牌資源整合及增量；期望提升供應鏈影響力，以打造新世界百貨生態圈。

## 財務回顧

### 收益及其他收入

2019財政年度(或「本年度」)本集團的收益為3,519.0百萬港元(2018財政年度(或「上年度」): 3,821.1百萬港元)。

2019財政年度本集團的銷售總收益(按先前定義)為10,897.3百萬港元(2018財政年度: 12,637.3百萬港元)。

本集團於本年度的商品銷售毛利率為17.5%(2018財政年度: 17.3%)。於2019財政年度，女裝及配飾佔來自專櫃銷售及自營貨品銷售總收益約62.7%。男裝及配飾約佔7.3%，餘下大部分來自運動服裝、麵包零食、電器、童裝及個人護理用品。本年度自營銷售收益主要包括女裝及男裝(約42.0%)、化妝品(約36.2%)、雜貨、家居用品及鮮活產品(約20.6%)，以及配飾及其他貨品(約1.2%)的銷售。

租金收入由2018財政年度811.9百萬港元增加4.4%至2019財政年度847.3百萬港元，主要由於本年度可出租面積增加及租賃組合得到改善，以及確認於2017年9月收購一管理店集團，包括武漢新世界百貨—徐東店、燕郊新世界百貨及其附屬公司(「已收購附屬公司」)之全期經營。

## 管理層討論與分析

管理及顧問費由2018財政年度的5.5百萬港元減少至2019財政年度的零港元。減少主要由於本集團於本年度並無提供管理及顧問服務。

本集團的其他收入於2019財政年度為150.3百萬港元，而2018財政年度則為196.9百萬港元。其他收入減少主要由於2018財政年度計入獨立保險公司支付與鄭州市一項物業有關的一次性火警保險賠償款為71.0百萬港元。該減少部分就過期儲值卡及長期應付款項於本年度分別作出21.9百萬港元及14.3百萬港元之撥回所抵銷。

### 其他虧損，淨額

本集團於本年度的其他虧損淨額為147.4百萬港元，主要由於(i)對於本年度關閉的主要四家百貨店，乃是瀋陽中華路店、武漢漢陽店、上海118店及鞍山店及基於最近市場環境及管理層對業務前景作出的評估而對主要另外三家百貨店，作出商譽的減值虧損57.5百萬港元，物業、廠房及設備的減值虧損13.4百萬港元及預付款項、按金及其他應收款項的減值虧損77.9百萬港元，以及(ii)由於若干百貨店及自營業務的專門店主要因業改作出出售物業、廠房及設備虧損9.1百萬港元。該虧損部分就註銷附屬公司的收益11.8百萬港元所抵銷。

### 投資物業公平值變動

本年度投資物業公平值的虧損為20,000港元，此淨虧損乃主要與位於鄭州市和瀋陽市之物業公允價值減少，部分被位於上海市之物業公允值增加所抵銷有關。

### 購買存貨及存貨變動，淨額

購買存貨及存貨變動淨額主要為自營貨品銷售的成本。購買存貨及存貨變動淨額由2018財政年度的940.6百萬港元減少至2019財政年度的912.3百萬港元。該減少與本年度自營貨品銷售的減少相符。

### 購買促銷項目

購買促銷項目為向專櫃銷售及自營銷售客戶在百貨店消費或在顧客忠誠計劃下的獎勵積分兌換時轉移的促銷項目的成本。於2019財政年度購買促銷項目為28.3百萬港元，而2018財政年度則為47.1百萬港元。

### 僱員福利開支

僱員福利開支由2018財政年度的640.9百萬港元增加至2019財政年度的651.4百萬港元。僱員福利開支增加主要由於本年度自營業務的專門店新開業、確認已收購附屬公司之全期經營及就若干百貨店關閉作出共計23.2百萬港元僱員賠償款。

### 折舊及攤銷

折舊及攤銷開支由2018財政年度的246.4百萬港元減少至2019財政年度的209.7百萬港元，主要由於若干百貨店於本年度關閉、本年度並無對主要一家百貨店於2018財政年度已減值的物業、廠房及設備及若干百貨店已計足折舊的資產計提折舊。

### 經營租賃租金開支

經營租賃租金開支由2018財政年度的1,228.3百萬港元減少至2019財政年度的1,057.9百萬港元，主要由於若干百貨店於本年度關閉。然而，該減少部分被若干現有經營租賃續期、自營業務的專門店新開業，以及已收購附屬公司之全期經營所抵銷。

### 其他經營開支，淨額

其他經營開支淨額由2018財政年度的531.7百萬港元減少至2019財政年度的457.8百萬港元。減少主要由於本年度有效控制、銷售收益減少及若干百貨店關閉致水電開支減少了31.7百萬港元、清潔、維修及保養減少了9.0百萬港元，其他稅項支出減少了26.6百萬港元、呆帳撥備，淨額減少了10.6百萬港元，以及其他經營開支減少了35.9百萬港元。該減少部分被對主要四家百貨店於2019財政年度因提早終止租賃而作出共計54.3百萬港元賠償款予受影響的各方，而2018財政年度則作出的賠償款共計44.6百萬港元，以及因人民幣於2019財政年度貶值而主要使人民幣兌換港元及歐元增加了27.2百萬港元的匯兌虧損淨額所抵銷。

### 經營利潤

2019財政年度的經營利潤為204.6百萬港元，而2018財政年度則為185.4百萬港元。

### 所得稅支出

本集團於2019財政年度的所得稅支出為188.2百萬港元，而2018財政年度則為197.5百萬港元。

### 年度利潤

基於上述原因，年度利潤為32.7百萬港元，而上年度則為11.1百萬港元。

### 流動資金及財務資源

於2019年6月30日，本集團原到期日為三個月以上的定期存款及現金及銀行結餘為1,866.7百萬港元(2018年6月30日：1,947.3百萬港元)。

於2019年6月30日，本集團的借貸為1,628.0百萬港元(2018年6月30日：1,876.7百萬港元)，其中215.9百萬港元(2018年6月30日：309.5百萬港元)以一幢投資物業作抵押。

於2019年6月30日，本集團的流動負債超逾其流動資產1,878.0百萬港元(2018年6月30日：1,979.3百萬港元)。本集團將繼續監察其流動資金需求的滾動預測，以確保有足夠現金應付業務需要以及到期負債及承擔。

本集團於2019年6月30日的資本承擔為122.5百萬港元，並已訂約但未於綜合財務狀況表中撥備。於訂約款項122.5百萬港元中，約45.1百萬港元用於瀋陽市樓宇的重建項目。

### 資產抵押

於2019年6月30日，本集團1,743.2百萬港元的一幢投資物業(2018年6月30日：1,824.5百萬港元)已抵押作為銀行借貸215.9百萬港元(2018年6月30日：309.5百萬港元)的抵押品。

### 庫務政策

本集團主要於中國內地經營，且大部分交易均以人民幣列值。本集團主要承受由港元、美元及歐元兌人民幣以及人民幣及歐元兌港元所產生的外匯風險。本集團定期審閱外匯風險的淨額，以管理其外匯風險。

### 或然負債

就本集團於年內關閉若干百貨店而言，本集團有物業業主由於提早終止租賃已提出／潛在申索賠償而產生的或然負債，但現階段無法可靠估計其涉及的金額(如有)及付款時間，而最終結果取決於磋商及／或仲裁結果。本集團已採取一切所需措施以應對潛在風險。該等關閉百貨店於結業前之每月租金支出總額約9.0百萬港元。

A photograph of several smooth, rounded stones stacked on a dark, pebbly beach. The stones are in various shades of brown and tan. The background is a soft, out-of-focus blue sky. The text '守衡為上' is centered in the middle of the image in a white, sans-serif font.

守衡為上



# 董事簡介



主席兼非執行董事

**鄭家純博士**

大紫荊勳章、金紫荊星章  
72歲

自2007年6月出任主席兼非執行董事。鄭博士亦為本公司多家附屬公司的董事，彼負責本集團的整體規劃、策略發展及制訂主要政策。鄭博士於多家上市公眾公司擔任職務，包括為本公司的主要股東新世界發展有限公司之主席兼執行董事、新創建集團有限公司及周大福珠寶集團有限公司之主席兼執行董事、豐盛服務集團有限公司之主席兼非執行董事、有線寬頻通訊有限公司的副主席兼非執行董事，以及大唐西市絲路投資控股有限公司的非執行董事，該等公司均為香港上市公眾公司。彼為新世界中國地產有限公司之主席兼董事總經理。彼曾為香港上市公眾公司新礦資源有限公司的主席兼非執行董事(直至2018年4月9日辭任)、澳門博彩控股有限公司的非執行董事(直至2019年6月11日退任)、香港興業國際集團有限公司及恒生銀行有限公司之獨立非執行董事(分別直至於2018年3月31日辭任及2018年5月10日退任)及國際娛樂有限公司的主席兼執行董事(直至2017年6月10日辭任)，該等公司均為香港上市公眾公司。鄭博士亦為新世界酒店(集團)有限公司之主席。彼亦為Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited、Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited、Chow Tai Fook Capital Limited、周大福(控股)有限公司及周大福企業有限公司之董事，該等公司均為本公司主要股東。彼現任香港明天更好基金顧問委員會主席及曾為中華人民共和國第十二屆全國政協常務委員。鄭博士分別於2001及2017年獲香港特別行政區政府頒授金紫荊星章及大紫荊勳章。鄭博士為執行董事鄭志剛博士之父親。



執行董事

**鄭志剛博士**

太平紳士  
39歲

自2007年6月出任執行董事。彼亦為本公司執行委員會主席及薪酬委員會及提名委員會成員。鄭博士於2007年加入本集團，負責監督本集團的企業事務。彼為本公司的主要股東新世界發展有限公司的執行副主席兼總經理及執行董事、周大福珠寶集團有限公司的執行董事、佐丹奴國際有限公司及新世紀醫療控股有限公司的非執行董事，該等公司均為香港上市公眾公司。彼為新世界中國地產有限公司的執行董事。彼曾為國際娛樂有限公司的執行董事(直至2017年6月10日辭任)、現代傳播控股有限公司的非執行副主席(直至2017年8月26日辭任)及有線寬頻通訊有限公司的非執行董事(直至2019年7月2日辭任)。鄭博士亦為周大福(控股)有限公司及周大福企業有限公司的董事，該等公司均為本公司主要股東，彼亦為新世界集團慈善基金有限公司主席。鄭博士為中華全國青年聯合會副主席、中國人民政治協商會議天津市委員會委員、中華青年精英基金會主席及K11 Art Foundation榮譽主席。彼亦於2012年獲美國《財富》雜誌選為「2012全球40位40歲以下的商界精英」(「40 Under 40」)，於2012年被世界經濟論壇評選為「全球青年領袖」(「Young Global Leader」)之一。鄭博士於2016年獲香港特別行政區政府委任為太平紳士，以及於2017年獲法國政府文化部頒授法國藝術與文學軍官勳章(Officier in the Ordre des Arts et des Lettres)。彼於加入新世界發展有限公司前曾任職於某大國際銀行，在企業融資方面擁有豐富經驗。鄭博士持有哈佛大學文學士學位(優等成績)並獲薩凡納藝術設計學院頒授人文學科榮譽博士學位。鄭博士為主席鄭家純博士之兒子。





執行董事

**張輝熱先生**

64歲

自2007年6月出任執行董事及於2018年2月成為非執行董事。張先生於2018年8月起調任為執行董事及出任董事會轄下的執行委員會及薪酬委員會成員。張先生亦為本公司多家附屬公司的董事。彼曾為本公司的董事總經理(直至2017年3月17日辭任該職務)。張先生於1993年加入本集團，負責本集團的整體管理。彼於零售業擁有逾40年經驗，而於管理中國、香港及台灣零售店方面的經驗亦相當豐富。於加入本集團前，張先生曾於香港及台灣多個大型零售集團出任多個高級管理職位，包括在香港大型日式百貨公司及以英國為總部的綜合企業之零售部門及台灣大型藥物零售公司中擔任總經理。



非執行董事

**歐德昌先生**

67歲

自2007年6月出任非執行董事。負責監督本集團遵行會計事務的政策及程序等事宜。歐先生亦為新世界發展有限公司的執行董事、財務及會計主管及高級管理層。彼為新世界發展有限公司若干附屬公司董事及於財務及會計及資金管理方面擁有逾40年經驗。

## 董事簡介



獨立非執行董事

**張英潮先生**

71歲

自2007年6月出任獨立非執行董事，彼亦為本公司審核委員會及薪酬委員會成員。張先生擁有逾40年證券業經驗，彼於1991年與日本的三菱東京UFJ銀行共同成立和昇集團，並一直擔任其董事。張先生目前擔任倫敦證券交易所上市公司Worldsec Limited的執行董事及副主席。於1991年成立和昇集團前，他曾擔任詹金寶(遠東)有限公司之董事，為期5年，負責遠東地區之整體銷售。彼過往的專業經驗包括在香港Vickers da Costa Limited任職11年，其後擔任該公司的董事總經理。張先生持有倫敦大學Chelsea College的理學(數學)學士學位及倫敦大學Imperial College的理學(營運研究及管理學)碩士學位。

張先生目前為長江基建集團有限公司、長江實業集團有限公司、中核國際有限公司、綠地香港控股有限公司、和記電訊香港控股有限公司、創維集團有限公司以及TOM集團有限公司之獨立非執行董事。彼亦為BTS Group Holdings Public Company Limited(為泰國交易所上市之公司)之獨立董事。



獨立非執行董事

**陳耀棠先生**

65歲

自2007年6月出任獨立非執行董事，彼亦為本公司審核委員會主席及薪酬委員會成員。陳先生擁有逾20年跨國及中國公司的核數及諮詢經驗。彼在1990年代初曾於多項B股及H股上市中作為參與核數工作的合夥人。此外，陳先生曾任職於著名英國商人銀行及國際會計師行，專門負責中國的併購事宜。陳先生畢業於London School of Economics，獲理學士學位，主修經濟。



獨立非執行董事

**湯鏗燦先生**

74歲

自2007年6月出任獨立非執行董事，彼亦為本公司薪酬委員會主席及審核委員會及提名委員會成員。湯先生現為高寶企業服務有限公司董事長及匯領管理諮詢服務有限公司董事。彼擁有逾50年管理香港及東南亞主要國際零售連鎖店及高科技公司的經驗，專責高檔時裝及配飾的品牌管理，並以聯營企業及專營權建立銷售及分銷網絡。湯先生曾擔任蒙古能源有限公司營運總裁、莎莎國際控股有限公司執行董事、虎威企業有限公司副總裁與Giordano Japan Limited總裁(兩者均為佐丹奴國際有限公司之附屬公司)、Longchamp Company Limited董事長、Dickson Development Company Limited執行董事及Christabel Trading Company Limited與Verwin Company Limited(兩者均為The Swank Shop之聯營公司)的董事長。湯先生獲香港童軍總會委任為職員事務委員會主席、童軍物品供應服務委員會副主席、會務委員會委員兼執行委員會委員。



獨立非執行董事

**余振輝先生**

57歲

自2007年6月出任獨立非執行董事，彼亦為本公司提名委員會主席及審核委員會及薪酬委員會成員。擁有逾30年金融業經驗。余先生曾為東方支付集團控股有限公司的主席、行政總裁及執行董事直至2019年7月30日退任。余先生亦曾任權威金融集團有限公司的獨立非執行董事。彼為中國支付通集團控股有限公司(前稱「奧思知集團控股有限公司」)之創辦人及曾任其主席及執行董事，該等公司均為香港聯合交易所有限公司上市之公司。於創立奧思知集團前，余先生曾效力於摩根士丹利、AIG Asset Management (Asia) Ltd.及德盛安聯資產管理。

# 企業管治報告

## 企業管治常規

新世界百貨中國有限公司(「本公司」)董事會(「董事」或「董事會」)及其附屬公司(「本集團」)認為企業管治常規對上市公司非常重要。本公司會致力維持高水平的企業管治，以提升本公司股東(「股東」)及持份者的利益。

本公司已參考香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載的企業管治守則(「守則」)所列出的守則條文及建議最佳常規，竭力加強本公司的企業管治標準。截至2019年6月30日止年度內，本公司已採納及遵守守則內的所有守則條文。

董事會將持續檢討及改善本公司企業管治常規，並且提升其水平，以確保能適當且審慎地規管業務及決策過程。

## 董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其董事進行證券交易的守則。經本公司向各董事作出具體查詢，彼等均已確認於截至2019年6月30日止年度內一直遵守標準守則及由本公司所採納有關董事進行證券交易的守則所載列之準則。

## 僱員證券交易

守則條文第A.6.4條規定須制定有關僱員買賣本公司證券的書面指引，且該等指引的內容應該不比標準守則所規定者寬鬆。

本公司已根據所需守則條文規定為僱員訂立指引。

## 董事會

截至本報告日期，董事會由兩名非執行董事、兩名執行董事及四名獨立非執行董事組成。彼等的姓名、簡歷及分別與其他董事之關係載於本年報第20至23頁內。

董事會監察本集團方向，並透過有關董事會委員會可靠且有效地監察其整體表現及對管理本集團的管理人員維持有效的監管。本公司日常管理及營運由董事會授權本公司之執行委員會(「執行委員會」)及管理層負責。

董事會應每年召開至少四次常規會議，大約每季一次，並於需要時在其他時間會面，以審閱業務策略及財務及營運表現。截至2019年6月30日止年度內，本公司曾召開四次董事會常規會議，獨立非執行董事亦在沒有其他執行董事及非執行董事列席下與本公司主席(「主席」)曾舉行一次會議。

所有董事須根據本公司組織章程細則(「章程細則」)輪席退任及重選(如合資格)。

於年度內，董事出席董事會會議及股東大會情況如下：

姓名	已出席／舉行會議次數	
	董事會會議	股東週年大會
<b>非執行董事</b>		
鄭家純博士(主席)	4/4	1/1
歐德昌先生	4/4	1/1
<b>執行董事</b>		
鄭志剛博士	4/4	1/1
張輝熱先生 <sup>(1)</sup> (首席執行官)	4/4	1/1
牛偉先生 <sup>(2)</sup>	0/0	0/0
<b>獨立非執行董事</b>		
張英潮先生	4/4	1/1
陳耀棠先生	4/4	1/1
湯鏗燦先生	4/4	1/1
余振輝先生	4/4	1/1

附註：

(1) 張輝熱先生於2018年8月1日起由非執行董事調任為執行董事及於2019年8月15日獲委任為首席執行官。

(2) 牛偉先生於2018年8月1日辭任執行董事。

### 主席及首席執行官的角色

鄭家純博士為主席，負責帶領及有效管理董事會，確保董事會對所有重大事項均能作出有建設性的決定。隨牛偉先生於2018年8月1日停止出任本公司的首席執行官(「首席執行官」)後，由餘下的執行董事負責履行首席執行官的職能，包括管理本集團業務及適時推行本集團經批准的策略，直至委任何國良先生(「何先生」)為首席執行官，並由2019年1月1日起生效。

何先生辭任首席執行官及張輝熱先生獲委任為首席執行官，均由2019年8月15日起生效。

### 非執行董事

非執行董事(包括獨立非執行董事)負責對本集團的發展、業績及風險管理及內部監控作出獨立判斷。非執行董事有特定服務任期，彼等亦須根據章程細則輪席退任及重選(如合資格)。

於年度內，本公司已遵守上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條之規定，即已委任充足的獨立非執行董事人數，而所委任的獨立非執行董事均具備有關專業資歷，或身為會計或財務管理方面之專才。本公司已接獲每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定而發出的年度獨立性確認書。董事會認為全體獨立非執行董事均屬上市規則所界定的獨立人士。

### 執行委員會

執行委員會為董事會的執行單位，而董事會已授予管理層權力與責任以轉授若干管理功能以處理本公司的日常營運，同時將包括宣派中期股息、建議末期股息或其他分派等若干主要事項則由董事會批准。執行委員會由鄭志剛博士及張輝熱先生組成。鄭志剛博士為執行委員會主席。執行委員會按需要而召開會議。

### 審核委員會

本公司已成立審核委員會（「審核委員會」），並已制定其書面職權範圍，載列董事會授予彼等的職務、責任及權力。審核委員會由四名獨立非執行董事組成，分別為陳耀棠先生、張英潮先生、湯鏗燦先生及余振輝先生。陳耀棠先生為審核委員會主席並擁有財務管理的專門知識。審核委員會每年舉行最少兩次會議。

審核委員會的主要職責包括審閱本集團財務匯報程序、風險管理及內部監控系統的成效。審核委員會的職務亦包括審閱本公司核數師的審核工作範圍及性質。審核委員會與外聘核數師每年會晤最少兩次，討論有關審核工作的事項及外聘核數師所提出的任何事項。

於年度內，成員出席審核委員會會議情況如下：

姓名	已出席／舉行 審核委員會會議次數
陳耀棠先生	2/2
張英潮先生	2/2
湯鏗燦先生	2/2
余振輝先生	2/2

於本年度，審核委員會與本公司核數師已審閱截至2018年6月30日止年度之經審核綜合財務報表及截至2018年12月31日止六個月之未經審核中期財務資料以及本公司之風險管理及內部監控系統，包括本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠及彼等所接受的培訓課程及有關預算是否充足，並建議董事會通過。審核委員會亦已審閱截至2019年6月30日止年度之綜合財務報表及內部審核報告，包括風險管理及內部監控系統的有效性，並建議董事會通過。於截至2019年6月30日止年度內，審核委員會曾召開兩次會議。

本集團之企業管理服務部（「企業管理服務部」）對本公司及其附屬公司進行審核。企業管理服務部以風險為本的審核方式審閱本集團重大內部監控措施的有效性，從而保證主要業務及營運風險得以發現及管理。企業管理服務部的工作將確保風險管理及內部監控（包括針對重大問題而解決嚴重的內部監控缺失的程序）適當地進行，並按擬定功能運作。企業管理服務部會定期匯報其審查結果及提供改善本集團風險管理及內部監控的建議及計劃。本公司訂有書面政策及手冊以處理及發布內幕消息。

### 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，並已界定其書面職權範圍，載列董事會授予彼等的職務、責任及權力。薪酬委員會由鄭志剛博士、湯鏗燦先生、張輝熱先生、張英潮先生、陳耀棠先生及余振輝先生組成。湯鏗燦先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會每年最少舉行一次會議。

於截至2019年6月30日止年度內，薪酬委員會曾召開三次會議，以審閱董事及本集團之薪酬政策、評估執行董

於年度內，成員出席薪酬委員會會議情況如下：

姓名	已出席／舉行 薪酬委員會會議次數
湯鏗燦先生	3/3
鄭志剛博士	2/3
張輝熱先生 <sup>(1)</sup>	3/3
張英潮先生	3/3
陳耀棠先生	3/3
余振輝先生	3/3
牛偉先生 <sup>(2)</sup>	0/0

附註：

(1) 張輝熱先生於2018年8月1日起獲委任為執行委員會及薪酬委員會成員。

(2) 牛偉先生於2018年8月1日停止出任執行委員會及薪酬委員會成員。

### 提名委員會

本公司於2012年4月1日成立提名委員會(「提名委員會」)，並已制定其書面職權範圍，載列董事會授予彼等的職務、責任及權力。提名委員會由鄭志剛博士、余振輝先生及湯鏗燦先生組成。余振輝先生為提名委員會主席。提名委員會每年最少舉行一次會議。提名委員會的主要職務包括檢討董事會的架構、人數及組成、就任何

事的表現及批准執行董事的服務合約的條款。薪酬委員會獲授予職責以釐定各執行董事及管理人員的薪酬待遇及提出建議，其中包括福利、退休金保障及賠償金額(包括任何因喪失或終止職務或委任所支付的賠償)。薪酬委員會亦同時向董事會就非執行董事的薪酬提出建議及確保沒有董事或其任何聯繫人參與彼等的薪酬決定。

截至2019年6月30日止年度之董事酬金款額之詳情，載於綜合財務報表附註11。

擬對董事會的改動提出建議，以及評核獨立非執行董事的獨立性。提名委員會亦同時釐定政策、採納提名程序、甄選及推舉董事候選人的過程及要求如經驗及獨立性。截至2019年6月30日止年度內，提名委員會曾召開一次會議。考慮到本公司的營運模式及個別需要，提名委員會成員認為董事會的經驗及多元化適合本公司的業務具體需要。

於年度內，成員出席提名委員會會議情況如下：

姓名	已出席／舉行 提名委員會會議次數
余振輝先生	1/1
鄭志剛博士	1/1
湯鏗燦先生	1/1

### 提名政策

董事會已採納提名政策，於2019年1月1日生效。

本提名政策載列了在考慮委任及重選候選人為董事時採納的方法及程序，就提名董事會成員向提名委員會及董事會提供指引，以確保獲委任為董事會的候選人有利於平衡技能、經驗及適合本公司業務需求的多元化。

### 提名準則

提名委員會在評估和甄選董事候選人時須考慮下述準則：

- (1) 董事會成員多元化政策(「該政策」)及為達致董事會多元化而採納的任何可衡量的準則，包括性別、年齡、技能、知識、經驗、專業知識、專業及教育資格、背景；
- (2) 誠信聲譽；
- (3) 資格，包括與公司業務和企業戰略相關的專業資格、技能、知識及經驗；
- (4) 願意投入足夠的時間以履行董事會成員的職責；
- (5) 上市規則要求董事會須備有獨成董事的規則適用於本公司，而候選人是否被視為獨立須參考上市規則所載的獨立指引；
- (6) 與本公司存有潛在利益衝突；及

- (7) 適合公司業務或董事會建議的其他觀點。

### 提名程序

- (1) 當有必要填補臨時空缺或委任額外董事時，提名委員會會根據上述所載的準則物色或甄選候選人；
- (2) 當需要重新委任現任董事時，提名委員會會審閱退任董事對本公司的整體貢獻及服務，並釐定退任董事是否繼續符合上述所載的準則；
- (3) 提名委員會須舉行實體會議，而非以書面決議案決定審議事項，除非舉行實體會議是不可行的；
- (4) 提名委員會向董事會提出建議；及
- (5) 董事會根據提名委員會的建議審議及決定委任。

### 股東提名

- (1) 股東亦可提名人選參選董事，有關詳情載於本公司「股東提名人選參選本公司董事的程序」；及
- (2) 提名委員會須根據上述標題為「提名準則」一節所載的準則評估該候選人，以確定該候選人是否有資格擔任董事職位，而在合適情況下，提名委員會及／或董事會須在股東大會上向股東提出該等候選人參選董事的建議。



**政策檢討**

提名委員會及／或董事會將審查該政策，以確保該政策的有效性。

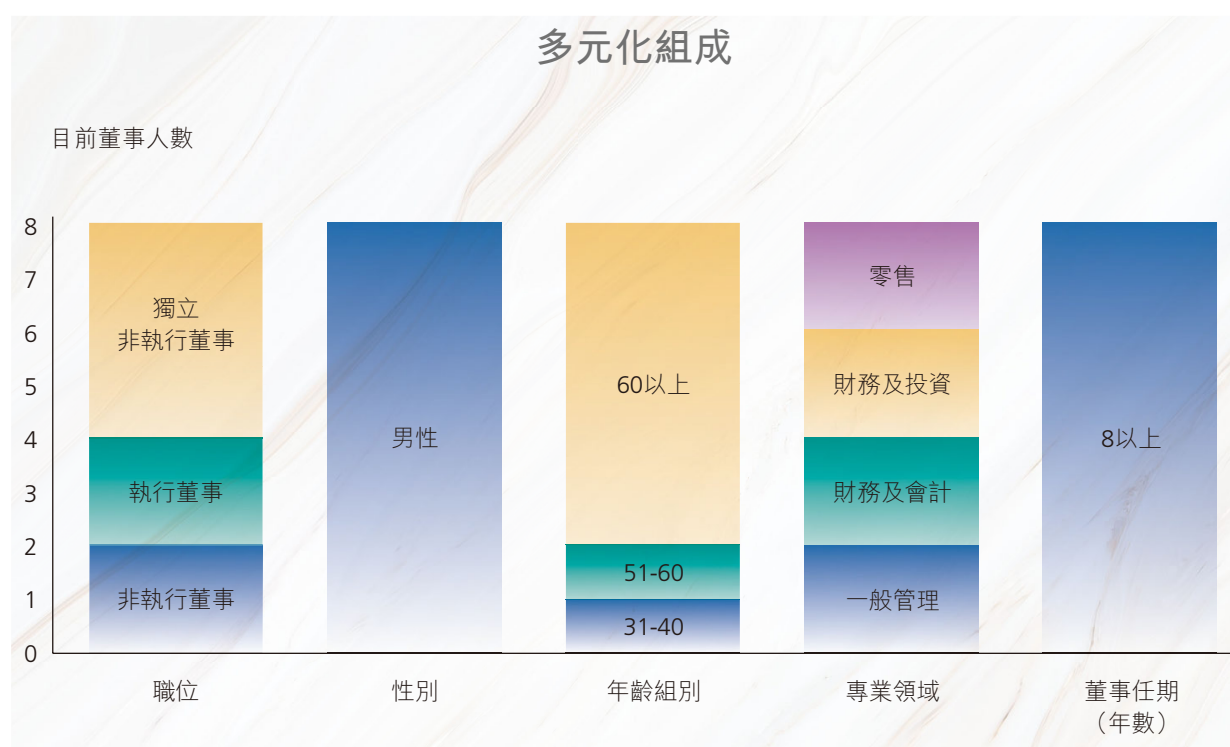
因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、族群特性、專業經驗、技能、知識及服務年資及是否符合本公司本身的業務模式及具體需要。

**董事會成員多元化政策**

本公司已採納該政策，當中載列董事會為達致及維持成員多元化以提升董事會之有效性而採取之方針。根據該政策，本公司為尋求達致董事會成員多元化會考慮眾多

因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、族群特性、專業經驗、技能、知識及服務年資及是否符合本公司本身的業務模式及具體需要。

董事會將考慮制定可計量目標以推行該政策，並不時檢視該等目標以確保其合適度及確定達致該等目標之進度。提名委員會將不時檢討該政策，以確保該政策行之有效。



## 企業管治報告

### 企業管治功能

董事會執行企業管治的職責，並具有書面的職權範圍，其中包括守則內所列適用的守則條文。董事會已檢討有否遵守守則及本公司於本企業管治報告內的披露，以及釐定本公司的企業管治政策以及董事會履行的職責。

### 董事培訓

全體董事均按時獲悉可能影響本集團業務的重大轉變，包括相關法規及規定，並能在必要時作出進一步的查

詢。彼等亦擁有獲取獨立及專業的建議及諮詢途徑。為加強對本公司的營運及業務、法例及其他法規的要求及對董事的角色、功能及職責有適當及最新的理解，本公司曾安排研討會及向董事提供閱讀材料，作為給予彼等的專業發展計劃。於年度內，全體董事均參與持續專業發展以發展及更新彼等的知識及技能。本公司已接獲董事的培訓記錄如下：

姓名	本公司已接獲培訓記錄
<b>非執行董事</b>	
鄭家純博士(主席)	✓
歐德昌先生	✓
<b>執行董事</b>	
鄭志剛博士	✓
張輝熱先生 <sup>(1)</sup> (首席執行官)	✓
<b>獨立非執行董事</b>	
張英潮先生	✓
陳耀棠先生	✓
湯鏗燦先生	✓
余振輝先生	✓

附註：

(1) 張輝熱先生於2018年8月1日起由非執行董事調任為執行董事及於2019年8月15日獲委任為首席執行官。

### 董事薪酬

董事薪酬乃參照個別董事之表現及職責、本集團之業績及當時市況而釐定。本公司透過提供於業內具競爭力之薪酬，以招攬、激勵及留聘主要行政人員以確保公司之未來發展及增長。此外，本公司已為全體董事就因管理本集團業務所產生之風險而致令董事所需承擔之責任作出適當之投保。

### 財務匯報、風險管理及內部監控

於年度內，本公司年度及中期業績已各自按時刊發。董事確認其有責任編製本公司年報及財務報表以保證根據適用的法律及會計準則顯示綜合財務報表。董事認為在編製綜合財務報表時，本集團已根據適用的會計政策，作出合理及審慎的判斷。

本公司的外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所之申報責任載於本年報第48至53頁之獨立核數師報告。

董事會全權負責本集團風險管理及內部監控系統，並審閱其成效及程序。所制訂之程序乃作為防止資產未經授權使用或出售、確保存有正確會計記錄以提供可靠財務資料作內部使用或刊發，以及確保遵守適用法律、法規及規例。該等程序可合理保證不會出現重大誤差、損失或詐騙，並識別主要風險。通過審核委員會，董事會持續審閱本集團的會計、風險管理及內部監控系統。於回顧年內，審核委員會及董事會亦已審閱本集團的財務及營運，確保已制定有效的及合理的措施。

審計委員會亦會審閱本集團的會計及財務匯報職能的資源、員工資歷和經驗是否足夠，以及彼等所接受的培訓計劃和有關預算是否足夠。

### 發布內幕消息

本公司一貫致力及時、準確及充分地詳細披露有關本集團的重要消息。本公司已採納了「持續披露政策」，其中載列了處理和發布內幕消息的責任、指引及程序。通過這些指引及程序，本集團已有管理控制措施，以確保可以及時識別、評估及提交潛在的內幕消息至董事會，供彼等決定是否需要披露。程序概述如下：

- (1) 員工在得悉任何實際或潛在內幕消息後，必須盡快向其所屬部門披露主任提供相關資料。
- (2) 部門披露主任其後須根據由董事會或本公司轄下披露委員會（「披露委員會」）頒布的內部指引對已接獲

的消息進行初步評估。如有疑問，須將該事宜轉交由披露委員會作決定。

- (3) 當獲知會有關潛在內幕消息後，披露委員會須審閱並決定有關消息是否須予披露以及將該消息發放的時間及途徑。
- (4) 除非已獲披露委員會批准，否則所有員工必須確保內幕消息不得向任何外界人士通報。因此，除非已獲授權，否則任何員工不得對市場揣測及流言作出回應。同時，所有外界簡報材料或刊物於發放前必須獲得預先審閱。

### 董事的責任聲明

董事承認彼等有責任保存妥善的會計記錄，並編製每個財政期間的財務報表，而該等會計記錄及財務報表須真實及公正地反映本集團於有關期間的狀況、業績及現金流量。編製截至2019年6月30日止年度的財務報表時，董事已：

- (1) 批准採納由香港會計師公會頒布的所有適用香港財務報告準則；
- (2) 揀選並貫徹應用適用的會計政策；及
- (3) 按持續經營基準編製財務報表。

### 公司秘書

本公司的公司秘書（「公司秘書」）為本公司的僱員，其責任包括就企業管治事項向董事會提出意見。董事會可在任何時間尋求公司秘書的意見及幫助。於截至2019年6月30日止年度內，公司秘書已參加不少於15小時的相關專業培訓。

### 與股東的溝通

董事會主席、各董事會委員會的主席、董事會成員及外聘核數師將出席本公司股東週年大會，董事將解答股東就本集團表現提出的問題。為確保股東大會以公平及具透明度之方式進行，於過去一年，各項在股東大會上審議之決議案，均以投票方式表決，並委任本公司於香港的股份過戶登記分處擔任監票人於會上點票及向股東解釋以投票方式表決之程序。投票表決結果及其他公司通訊均會登載及可分別於本公司網站([www.nwds.com.hk](http://www.nwds.com.hk))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))下載。

### 股東權利

根據章程細則，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司的股東大會上投票權)十份之一的股東，於任何時間有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會及按以下程序提出有關要求中指明的建議：

股東可遞呈書面要求，以要求召開股東特別大會，並把建議送交本公司的總辦事處，地址為香港銅鑼灣興發街88號7樓全層(致：公司秘書)，或本公司的香港股份過戶登記分處—卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓(致：李錦鴻先生)。

有關遞呈須包括於要求召開的股東特別大會中將要處理的事項，並必須由有關股東簽署。若該遞呈獲確認為適當及有效，股東特別大會將於遞呈要求後的兩個月內舉行，惟須受相關章程細則及上市規則的規定所規限。如若股東特別大會未能按要求召開，本公司將相應地通知該股東。

若於遞呈後21日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向遞呈要求人士作出償付。

於章程細則或開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)，概無有關股東於股東大會上除推舉董事候選人以外事項的建議程序的規定。股東可按上述方式以該書面要求就任何事項召開股東特別大會。

股東如希望向董事會提出查詢，應聯絡本公司總辦事處的企業事務部，地址為香港銅鑼灣興發街88號7樓全層，或電郵至 [nwdsCad@nwds.com.hk](mailto:nwdsCad@nwds.com.hk)。本公司將竭力適時回覆他們的查詢。

### 分派股息政策

在保留本集團的營運需要後，本公司將向全體股東分派剩餘資金，惟需遵守下列事項：

- (1) 任何開曼群島公司法或其他適用於本公司的規則或規定所限制；
- (2) 本公司不時受約束的任何銀行或其他資金契約；
- (3) 本集團的資本開支及營運需要；及
- (4) 外在經濟及市場情況。

決議及建議分派本公司股息需同時得到董事及股東(如適用)的批准，並視乎該財年可分派儲備、營運狀況、營運資金、財務狀況、未來展望、及資金需求、以及其他董事可能不時考慮的因素決定。本公司並沒有固定的派息率，而現在計劃保留大部份可動用資金及未來收益作為營運及發展業務。

董事會已透過可持續性的股息政策在滿足股東期望及審慎資金管理之間保持平衡。

董事會將持續檢討此股息派發政策，並不時更新、修改及修定本股息派發政策，但並不保證在任何指定時間派發特定金額股息。

## 組織章程文件

於年度內，本公司的組織章程文件並沒有重大改變。

## 投資者關係

管理層深信與投資界人士保持有效及適時的溝通尤為重要。本集團自2007年於聯交所主板上市以來，便成立了投資者關係團隊，為投資者與資本市場提供必要資訊和數據，讓他們充分掌握本集團的業務與發展脈搏。

回顧年內，團隊透過面對面會談、電話會議和分店參觀的方式，積極聯繫本地及海外的機構投資者和分析員。團隊亦出席多個本地與國外大型投資者會議，包括摩根士丹利第十七屆亞太峰會、2019年摩根大通全球中國峰會，以及2019年大和消費及博彩行業論壇。

本集團深明公平並透明地披露訊息的重要性，而企業網站(www.nwds.com.hk)在本集團遵從相關法規要求方面擔當了重要角色。本集團的公告、業績簡報、財務報告、可持續發展報告和新聞稿分別載列於網站內的「投資者關係」、「企業可持續發展」和「媒體中心」分頁，方便資本市場參與者深入了解本集團的財務與營運表現。

## 與僱員、顧客及供應商的關係

本集團非常重視人才的發展及員工與集團的共同發展。本集團嚴格遵守中國的法律及香港的勞工法例中的有關要求，在提供就業機會、薪酬、假期、福利等方面均遵循公開及公正的原則。所有的勞工標準及招聘流程均嚴格按照中國及香港相關勞工法例執行。

同時，本集團十分重視員工的培訓與發展工作，從新員工入職起，即安排其接受企業文化、業務營運、規則等崗前培訓，進一步提供不同的培訓，以提升員工在工作中解決存在問題的綜合能力。

本集團致力照顧顧客利益，維持理想的購物環境，並按監管機構的規定及要求營運。

此外，本集團與主要供應商均維持良好及穩定合作工作關係。

## 核數師薪酬

核數服務費用約為5,790,000港元及非核數服務費用(主要包括中期審閱、稅務顧問及其他相關服務)約為1,348,000港元。

# 集團榮譽



## 企業管治及人才培育

- 於「《財資》最佳公司治理獎2018」中獲《財資》頒發「環境、社會及管治」組別金獎
- 於「2018 CCFA優秀企業大學」中獲中國連鎖經營協會頒發「最佳創新實踐獎」
- 於「2019 CCFA優秀企業大學」評選中獲中國連鎖經營協會頒發「最佳運營管理獎」
- 於「『開心工作間』推廣計劃2019」中獲香港提升快樂指數基金及香港生產力促進局頒發「開心企業」標誌

## 卓越服務

- 於「2018 Wise零售峰會」中獲36氪頒發「2018零售創新TOP榜—購物中心類別」榮譽
- 獲上海連鎖經營協會及上海市單用途預付卡協會頒發「2018金鼎杯上海市單用途預付卡誠信經營示範企業」榮譽

## 社會公益

- 於2018/19年度「商界展關懷」計劃中獲香港社會服務聯會頒發5年Plus「商界展關懷」標誌
- 於「第九屆香港傑出企業公民獎」之「企業」及「義工隊」組別獲頒「企業公民」嘉許標誌
- 於「2017義工運動」及「2018義工運動」中獲社會福利署頒發「義務工作嘉許狀(團體)銅狀」
- 獲義務工作發展局頒發「香港義工團(團體會員)嘉許狀」

## 環境保護

- 於「香港綠色機構認證」中獲環境運動委員會頒發「基礎級別」節能證書、「卓越級別」減廢證書、「減碳證書」及「香港綠色機構」榮譽
- 於「綠色辦公室及健康工作間獎勵計劃」中獲世界綠色組織頒發「綠色辦公室」及「健康工作間」標誌

# 目錄

## 財務資料

36	董事會報告
48	獨立核數師報告
54	綜合收益表
55	綜合全面收益表
56	綜合財務狀況表
58	綜合權益變動表
60	綜合現金流量表
62	財務報表附註
125	五年財務概要
126	主要投資物業總覽
127	風險因素

# 董事會報告

董事會謹此提呈本公司年報以及本集團截至2019年6月30日止年度經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為投資控股公司，本集團於中國內地從事百貨及其他相關業務，以及物業投資業務。而其主要附屬公司所經營的主要業務載於本集團綜合財務報表附註40。

## 業績

本集團截至2019年6月30日止年度的業績載於本年報第54頁的綜合收益表。

## 業務回顧

本集團年內的業務回顧、對於本集團未來業務發展之討論及本集團可能面臨的潛在風險及不明朗因素之描述，載於本年報內的「主席報告書」、「管理層討論與分析」、「企業管治報告」、「董事會報告」及「風險因素」部份內。此外，本集團的財務風險管理目標和政策可於綜合財務報表附註3中找到。「管理層討論與分析」載於本年報第10至17頁，以財務關鍵績效指標分析本集團年度業績。此外，本集團的環境政策及表現、與主要持份者的關係以及對本集團影響重大的相關法例及規例的遵守情況之討論，載於將於2019年12月刊發的獨立報告—「可持續發展報告2019」。

## 末期股息

董事決議不建議派發截至2019年6月30日止年度之末期股息(2018年：無)。

## 發行股份及債券

年內，本公司並無發行任何股份及債券。

## 股票掛鈎協議

本年度內，本集團並無訂立或於年度末仍然生效的任何股票掛鈎協議。

## 可分派儲備

於2019年6月30日，根據開曼群島法例計算，本公司可分派儲備達1,892.5百萬港元(2018年：2,072.3百萬港元)。

## 五年財務概要

截至2015年6月30日止年度至2019年6月30日止年度的財務概要載於本報表第125頁。

## 主要投資物業

有關主要投資物業詳情載於本年報第126頁。



## 慈善捐款

本集團於年內作出的慈善捐助成本(以金錢或物資形式)約為179,000港元(2018年：約為1,289,000港元)。

## 優先購買權

章程細則或開曼群島法例概無任何關於優先購買權的規定。

## 董事

年內及截至本報告日期的董事如下：

### 非執行董事

鄭家純博士(主席)  
歐德昌先生

### 執行董事

鄭志剛博士  
張輝熱先生<sup>(1)</sup>(首席執行官)  
牛偉先生<sup>(2)</sup>

### 獨立非執行董事

張英潮先生  
陳耀棠先生  
湯鏗燦先生  
余振輝先生

附註：

- (1) 張輝熱先生於2018年8月1日由非執行董事調任為執行董事及於2019年8月15日獲委任為首席執行官。
- (2) 牛偉先生於2018年8月1日辭任首席執行官及執行董事。

根據章程細則第87(1)及87(2)條，鄭家純博士、鄭志剛博士及余振輝先生將於應屆股東週年大會上輪席退任，惟彼等具資格及願意膺選連任。

牛偉先生於2018年8月1日辭任首席執行官及執行董事。牛先生已確認彼與董事會並無意見分歧，並無與其辭任有關而需知會股東的事項。

## 審核委員會

本公司已根據上市規則的規定成立審核委員會，以審閱及監督本集團的財務匯報程序及風險管理及內部監控。審核委員會由四名獨立非執行董事組成。審核委員會已審閱風險管理及內部監控系統及年度業績及截至2019年6月30日止年度的綜合財務報表，並與管理層討論相關事宜。

### 董事服務合約

概無董事與本公司或其任何附屬公司訂立不可於一年內毋須支付任何賠償(法定補償除外)而終止的服務合約。

### 非執行董事

本公司與鄭家純博士及歐德昌先生分別重新訂立一份固定任期由2019年7月1日至2022年6月30日的服務合約。除非任何一方於事先一個月發出書面通知或與董事會互相協定的其他期限而終止(惟該互相協定的其他期限不得超過12個月)，或根據(i)章程細則；(ii)公司條例(香港法例第622章)；或(iii)任何法例、規定、規則、規例、常規及／或上市規則當彼等停止出任董事時自動終止。彼等須根據章程細則輪席退任。

### 執行董事

本公司與鄭志剛博士重新訂立一份固定任期由2017年7月1日至2020年6月30日的服務合約；與張輝熱先生就彼調任為執行董事訂立一份固定任期由2018年8月1日至2021年6月30日的服務合約。除非任何一方於事先一個月發出書面通知或與董事會互相協定的其他期限而終止(惟該互相協定的其他期限不得超過12個月)，或根據(i)章程細則；(ii)公司條例(香港法例第622章)；或(iii)任何法例、規定、規則、規例、常規及／或上市規則當彼等停止出任董事時自動終止。彼等須根據章程細則輪席退任。

### 獨立非執行董事

本公司與張英潮先生、陳耀棠先生、湯鏗燦先生及余振輝先生分別重新訂立一份固定任期由2019年7月1日至2022年6月30日的服務合約。除非任何一方於事先一個月發出書面通知或與董事會互相協定的其他期限而終止(惟該互相協定的其他期限不得超過12個月)，或根據(i)章程細則；(ii)公司條例(香港法例第622章)；或(iii)任何法例、規定、規則、規例、常規及／或上市規則當彼等停止出任董事時自動終止。彼等須根據章程細則輪席退任。

### 董事於交易、安排或合約的權益

本公司、其控股公司或其任何附屬公司或其同系附屬公司概無任何於2019年6月30日或年度內任何時間仍然生效且任何董事直接或間接擁有重大利益的重大交易、安排或合約訂約方。

### 獲准許的彌償條文

章程細則規定，每位董事有權就其任期內或因執行其職務而可能遭致或發生與此相關之任何損失或責任從本公司資產中獲得賠償。

本公司於年內已購買及維持董事責任保險，為本公司及本公司的附屬公司董事提供適當的保障。

## 董事於競爭業務的權益

年內，以下董事在下列被視為與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務(董事根據上市規則獲委任為董事以代表本公司及／或本集團權益的業務除外)中擁有權益：

被視為與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務			
董事姓名	公司名稱	業務概況	董事於公司之權益性質
鄭家純博士	新世界發展有限公司	物業投資	董事
	周大福企業有限公司(「周大福」)旗下集團	物業投資	董事
	冠盈發展有限公司旗下集團	物業投資	董事
	Silver City International Limited旗下集團	物業投資	董事
	Sunshine Dragon Group Limited旗下集團	物業投資	董事
鄭志剛博士	新世界發展有限公司	物業投資	董事
	長虹發展(集團)有限公司	物業投資	董事
	周大福旗下集團	物業投資	董事
歐德昌先生	新世界發展有限公司	物業投資	董事

### 不競爭契據

根據新世界發展有限公司(「新世界發展」，或與其附屬公司統稱「新世界發展集團」)於2007年6月22日與本公司訂立的不競爭契據(「該契據」)(詳情載於本公司於2007年6月28日刊發的招股章程中)，新世界發展承諾不會在中國從事或經營(包括透過任何聯營公司、附屬公司、法人團體或其他合約安排)以下業務(「受限制業務」)：

- (a) 百貨店；
- (b) 超市；
- (c) 大型綜合超市；
- (d) 便利店；
- (e) 專賣店；及
- (f) 超級購物中心。

如本公司與新世界發展對新世界發展集團的活動是否構成受限制業務有任何歧異，該等事宜將由大多數獨立非執行董事作出具約束力的決定。

獨立非執行董事已回顧由新世界發展發出的年度確認書，確認新世界發展並沒有違反並已符合該契據的條款。

### 關連交易

本公司已訂立下列根據上市規則應受於年報內披露的規定所規限的持續關連交易：

#### A. 綜合租賃協議

於2014年4月11日，本公司及新世界發展訂立一份綜合租賃協議(「綜合租賃協議」)，內容有關按綜合租賃協議項下由本集團成員公司與新世界發展集團成員公司向新世界發展集團成員公司(反之亦然)就租賃物業進行的所有現存與日後交易(「租賃交易」)。待遵守(其中包括)上市規則，於首個期限或隨後續期屆滿之時，綜合租賃協議將自動接連重續三年。綜合租賃協議已由2017年7月1日開始重續三年及須遵守年度上限分別不超過人民幣355,660,000元、人民幣373,178,000元及人民幣384,374,000元(「租賃年度上限」)。綜合租賃協議續期、相關的交易及租賃年度上限，已於2017年5月25日舉行的本公司股東特別大會中獲批准。

於年度內，根據綜合租賃協議的總代價約為人民幣235,559,000元(2018年：約為人民幣242,489,000元)。

新世界發展為主要股東，因此根據上市規則，為本公司的關連人士，而綜合租賃協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

## 關連交易(續)

### B. 綜合專櫃協議

於2012年3月22日，本公司及周大福珠寶集團有限公司(「周大福珠寶」)及其附屬公司(「周大福珠寶集團」)訂立一份綜合專櫃協議(「綜合專櫃協議」)，內容有關按綜合專櫃協議項下，由本集團成員公司及周大福珠寶集團成員公司(就周大福珠寶集團於本集團於中國所擁有或租賃或經營其業務的物業銷售珠寶產品及鐘錶的零售櫃位的專櫃安排或租賃協議)擬進行所有現存及日後的交易。待遵守(其中包括)上市規則，於首個期限或隨後續期屆滿之時，綜合專櫃協議將自動接連重續三年。綜合專櫃協議已自2017年7月1日開始重續三年期及須遵守年度上限分別不超過人民幣129,551,000元、人民幣135,912,000元及人民幣159,902,000元(「專櫃年度上限」)。綜合專櫃協議續期、相關的交易及專櫃年度上限，已於2017年5月25日舉行的本公司股東特別大會中獲批准。

於年度內，根據綜合專櫃協議的總代價約為人民幣64,405,000元(2018年：約為人民幣65,593,000元)。

新世界發展為主要股東，因而為本公司的關連人士。周大福企業有限公司(「周大福」)為新世界發展的主要股東，而周大福珠寶為周大福的同系附屬公司，因此周大福珠寶為新世界發展的關連人士，亦同時被視為本公司的關連人士。根據上市規則，綜合專櫃協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

### C. 綜合服務協議

於2017年4月10日，杜惠愷先生(「杜先生」)與本公司按綜合服務協議(「綜合服務協議」)項下本集團成員公司與杜先生可控制的公司(「服務集團」)成員公司就服務集團成員公司向本集團成員公司(反之亦然)提供建築機電服務、清潔及園藝服務、物業管理及租賃服務及服務集團成員公司及本集團成員公司可能不時以書面協定之該等其他類別的服務(統稱「服務」)擬進行的所有現存與日後交易訂立綜合服務協議。綜合服務協議自2017年7月1日起直至2020年6月30日(包括該日)為止及須遵守由2017年7月1日開始三個財年各年的年度上限分別不超過人民幣60,458,000元、人民幣80,401,000元及人民幣80,470,000元。

於年度內，根據綜合服務協議的總代價約為人民幣174,000元(2018年：約為人民幣4,124,000元)。

杜先生為若干董事的聯繫人，因此根據上市規則為本公司的關連人士。據此，根據上市規則，綜合服務協議項下之交易構成本公司的持續關連交易。

### 關連交易(續)

#### D. 買賣協議

於2019年7月19日，達運企業有限公司(「賣方」)(為本公司的全資附屬公司)及K11 Sales & E-Commerce Company Limited(「買方」)(為新世界發展的全資附屬公司)訂立一份買賣協議(「買賣協議」)，據此，賣方同意出售及買方同意以代價1,000,000港元購買Well Metro Group Limited(「目標公司」)14,001股每股1美元的普通股份。目標公司及其附屬公司主要在中國從事品牌管理及時裝及配飾的分銷及零售。鑑於現時市場情況，本公司管理層決定，根據買賣協議條款由賣方向買方出售目標公司全部已發行股本，使本集團能集中資源在核心百貨店業務上。

新世界發展為本公司的主要股東及買方是新世界發展的全資附屬公司。因此，買方為本公司的關連人士，因此根據上市規則，買賣協議項下交易構成本公司的關連交易。

#### E. 持續關連交易的年度審核

於(i)綜合租賃協議(上文第A段)；(ii)綜合專櫃協議(上文第B段)；及(iii)綜合服務協議(上文第C段)提及的持續關連交易價格及條款，乃根據載於本公司相關公告及通函中所述的定價政策及指引而釐定，獨立非執行董事於年度內已審核該等持續關連交易並確認此等交易乃：

- i 本集團在其日常及一般業務範圍內進行；
- ii 根據一般商務條款進行；及
- iii 根據各有關協議的條款進行，而條款屬公平合理，並符合股東的整體利益。

本公司核數師已獲委聘根據香港會計師公會頒布的《香港核證工作準則》第3000號(經修訂)「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」及參照實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」報告本集團的持續關連交易。本公司核數師已根據上市規則第14A.56條發出無保留意見函件，而該函件載有核數師對有關本集團披露的持續關連交易的發現及結論。本公司已將核數師函件副本送呈聯交所。

除上文所披露者外，年度內根據上市規則並未構成關連交易的主要有關連人士交易載於綜合財務報表附註38。

### 管理合約

年內概無訂立或存在與本公司全部或任何主要部分業務相關的管理及行政合約。

## 董事認購股份或債券之權利

除下文標題為「董事於證券之權益」一節所披露者外，本公司、其附屬公司、同系附屬公司或控股公司並無於年內任何時間訂立任何安排，致使董事或最高行政人員或任何彼等之配偶或十八歲以下子女可藉以收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券獲益。

## 董事於證券之權益

於2019年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有一如本公司根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄者；或如依據證券及期貨條例第XV部第7及8分部或標準守則通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### (a) 於股份之好倉

	身份	權益性質	持有股份數目	合計	持股概約 百分比 (直接或間接)
<b>新世界發展有限公司</b>					
(普通股)					
鄭志剛博士	實益擁有人	個人權益	700,000	700,000	0.01
<b>新創建集團有限公司</b>					
(每股面值1.00港元之普通股)					
鄭家純博士	實益擁有人	個人權益	18,349,571	30,349,571	0.78
	受控法團	法團權益	12,000,000 <sup>(1)</sup>		

附註：

(1) 該等股份由鄭家純博士全資擁有的公司實益擁有。

董事於證券之權益(續)

(b) 於相關股份之好倉－購股權

i. 新世界發展有限公司

根據控股公司新世界發展的購股權計劃，下述董事於購股權擁有個人權益，以認購新世界發展的股份。彼等於年內持有的新世界發展購股權若干詳情如下：

姓名	授予日期	行使期 (附註)	持有購股權數目				於2019年 6月30日結存	每股 行使價 港元
			於2018年 7月1日結存	年內授出	年內行使	年內調整		
鄭家純博士	2016年6月10日	(1)	10,675,637	-	-	-	10,675,637	7.540
	2017年7月3日	(2)	2,000,000	-	-	-	2,000,000	10.036
鄭志剛博士	2016年3月9日	(3)	3,800,000	-	-	-	3,800,000	7.200
	2016年6月10日	(1)	3,736,471	-	-	-	3,736,471	7.540
	2017年7月3日	(2)	2,000,000	-	-	-	2,000,000	10.036
歐德昌先生	2016年6月10日	(4)	866,693	-	(530,000)	-	336,693	7.540
	2017年7月3日	(5)	300,000	-	(100,000)	-	200,000	10.036
			23,378,801	-	(630,000)	-	22,748,801	

附註：

- (1) 分為四批，行使期分別由2016年6月10日、2017年6月10日、2018年6月10日及2019年6月10日至2020年6月9日。
- (2) 分為四批，行使期分別由2017年7月3日、2018年7月3日、2019年7月3日及2020年7月3日至2021年7月2日。
- (3) 分為四批，行使期分別由2016年3月9日、2017年3月9日、2018年3月9日及2019年3月9日至2020年3月8日。
- (4) 分為三批，行使期分別由2017年6月10日、2018年6月10日及2019年6月10日至2020年6月9日。
- (5) 分為三批，行使期分別由2018年7月3日、2019年7月3日及2020年7月3日至2021年7月2日。
- (6) 上述各董事已繳付10.00港元作為每次獲授購股權的現金代價。



## 董事於證券之權益(續)

### (b) 於相關股份之好倉－購股權(續)

#### ii. 新創建集團有限公司

根據同系附屬公司新創建集團有限公司(「新創建」)的購股權計劃，下述董事於購股權擁有個人權益，以認購新創建的股份。彼於年內持有的新創建購股權若干詳情如下：

姓名	授予日期	行使期 (附註)	持有購股權數目				於2019年 6月30日結存	每股 行使價 港元
			於2018年 7月1日結存	年內授出	年內行使	年內調整		
鄭家純博士	2015年3月9日	(1)	7,420,739	-	-	-	7,420,739	14.120
			7,420,739	-	-	-	7,420,739	

附註：

- (1) 60%的購股權可於2015年5月9日至2020年3月8日期間行使，其餘40%的購股權分兩個期間行使，分別由2016年3月9日及2017年3月9日至2020年3月8日。
- (2) 上述董事已繳付10.00港元作為每次獲授購股權的現金代價。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，概無董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有一如本公司根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所記錄者，或如依據證券及期貨條例第XV部第7及8分部或標準守則通知本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

## 主要股東於證券之權益

於2019年6月30日，下列人士(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露，一如本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄者：

### 於本公司股份之好倉

名稱	身份	權益性質	持有股份數目	合計	持股概約 百份比 (直接或間接)
Cheng Yu Tung Family (Holdings) Limited(「CYTFH」) <sup>(1)</sup>	受控法團	法團權益	1,264,400,000	1,264,400,000	74.99
Cheng Yu Tung Family (Holdings II) Limited(「CYTFH-II」) <sup>(2)</sup>	受控法團	法團權益	1,264,400,000	1,264,400,000	74.99
Chow Tai Fook Capital Limited(「CTFC」) <sup>(3)</sup>	受控法團	法團權益	1,264,400,000	1,264,400,000	74.99
周大福(控股)有限公司(「周大福控股」) <sup>(4)</sup>	受控法團	法團權益	1,264,400,000	1,264,400,000	74.99
周大福企業有限公司(「周大福」) <sup>(5)</sup>	受控法團	法團權益	1,264,400,000	1,264,400,000	74.99
新世界發展有限公司(「新世界發展」)	受控法團	法團權益	45,500,000	1,264,400,000	74.99
	實益擁有人	-	1,218,900,000		

附註：

- (1) CYTFH持有CTFC 48.98%直接權益，故被視作由CTFC擁有或被視作擁有權益的本公司股份中擁有權益。
- (2) CYTFH-II持有CTFC 46.65%直接權益，故被視作由CTFC擁有或被視作擁有權益的本公司股份中擁有權益。
- (3) CTFC持有周大福控股81.03%直接權益，故被視作由周大福控股擁有或被視作擁有權益的本公司股份中擁有權益。
- (4) 周大福控股持有周大福100%直接權益，故被視作由周大福擁有或被視作擁有權益的本公司股份中擁有權益。
- (5) 周大福連同其附屬公司擁有新世界發展超過三分之一已發行股份的權益，故被視作由新世界發展擁有或被視作擁有權益的本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，本公司並無接獲任何其他人士(董事或本公司最高行政人員以外)於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露，一如本公司根據證券及期貨條例第336條須予備存的登記冊所記錄者。

## 購股權計劃

本公司於2007年6月12日採納的購股權計劃已於2017年6月12日失效，其後並無採納新購股權計劃。

## 僱員、薪酬政策及退休金計劃

於2019年6月30日，本集團總僱員數目為3,883名(2018年12月31日：4,293名)。本集團確保所有級別的僱員的新金水平與市場水平相若，且會根據本集團的薪金及獎勵制度向僱員發放按表現相關基準的獎金。

本集團按照法規，向員工相關計劃或基金作出供款，如退休金計劃、醫療保險、失業援助金、工傷保險及生育保險。該等安排乃符合有關法例及法規。

## 收購及出售

於截至2019年6月30日止年度，本集團並無任何重大收購及出售。

## 購買、出售或贖回上市證券

年內，本公司並無贖回其任何上市證券，而本公司及其任何附屬公司均無購買或出售本公司之任何上市證券。

## 主要客戶及供應商

年內，本集團不足30%收益來自五大客戶及約2%收益來自最大客戶。本集團總採購額不多於45%來自五大自營銷售供應商，而總採購額約13%來自最大供應商。就董事所知，截至2019年6月30日，董事或擁有本公司已發行股份總數的5%或以上的股東或任何彼等各自的聯繫人概無擁有本集團五大客戶或供應商任何權益。

## 核數師

本公司綜合財務報表經羅兵咸永道會計師事務所審核。羅兵咸永道會計師事務所任滿退席，惟符合資格膺選連任為本公司核數師。

代表董事會

主席  
鄭家純

香港，2019年9月24日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致新世界百貨中國有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

新世界百貨中國有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第54至124頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一九年六月三十日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合收益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一九年六月三十日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。



## 致新世界百貨中國有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 物業、廠房及設備以及商譽減值
- 投資物業的估值

## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

## 物業、廠房及設備以及商譽減值

請參閱綜合財務報表附註4、附註7、附註15、附註18及附註35。

於二零一九年六月三十日，貴集團的物業、廠房及設備為921百萬港元及分配至百貨及其他零售相關業務(包括重新分類之分類為持作可供出售的資產)現金產生單位的商譽為1,723百萬港元。商譽及物業、廠房及設備的減值虧損分別為57百萬港元及13百萬港元於綜合收益表內「其他虧損，淨額」入賬。

管理層已就物業、廠房及設備以及分配至百貨及其他零售相關業務現金產生單位的商譽進行減值評估。我們專注於此領域是因為評估需要就預測期間的年度銷售總收益增長率及毛利率、長期增長率及現金流量預測所採用的貼現率作出重大管理層判斷及估計。

有關管理層對物業、廠房及設備以及分配至百貨及其他零售相關業務現金產生單位的商譽的減值評估，我們執行了的程序包括：

- 獲取管理層對減值跡象的分析並瞭解管理層分析的理論基礎；
- 通過比較若干實體的財務表現與其業務計劃來評估管理層的分析；
- 評估管理層估計可收回金額所用的貼現現金流量估值方法；
- 評估管理層對未來現金流量預測的編製過程；
- 對歷史實際結果與預算作出比較，以評估管理層預測的質素；
- 將輸入數據與管理層批准的預算進行對賬；
- 根據業務及行業知識，評估使用於計算所用關鍵假設，包括年度銷售總收益增長率、毛利率、長期增長率及貼現率；及



致新世界百貨中國有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

物業、廠房及設備以及商譽減值(續)

- 評估管理層對關鍵假設的敏感度分析，以評估個別假設可能出現變動時的潛在影響。

我們發現物業、廠房及設備以及商譽的減值評估獲得之證據支持。

投資物業估值

請參閱綜合財務報表附註4、附註16及附註35。

於二零一九年六月三十日，貴集團的投資物業(包括重新分類之分類為持作可供出售的資產)為4,729百萬港元。投資物業的公平值虧損20,000港元於綜合收益表內「投資物業公平值變動」入賬。

管理層已委聘獨立外聘估值師採用收入法估計貴集團投資物業的公平值。投資物業的估值是我們審核所關注的領域，因為估值涉及重大估計(包括外聘估值師及管理層所採用的資本化比率及租金)。

有關管理層對投資物業進行估值，我們執行了了的程序包括：

- 評估管理層外聘估值師的資格、能力及客觀性；
- 評估外聘估值師及管理層用以估計投資物業公平值的估值方法；
- 通過比較外聘估值師採用的現行市場租金與相關投資物業或其他可比較物業的近期租賃情況，評價估值所用主要假設(特別是資本化比率及租金)；及
- 透過將輸入數據(例如租金收入及租賃條款)與貴集團持有的相關合約及函件進行核對檢測，從而抽樣測試外聘估值師採用輸入數據的準確性。

我們發現管理層於投資物業估值中所採用的方法及關鍵假設獲得之證據支持。



羅兵咸永道

致新世界百貨中國有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。



致新世界百貨中國有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。





羅兵咸永道

致新世界百貨中國有限公司股東(續)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是朱皓琨。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年九月二十四日

# 綜合收益表

截至2019年6月30日止年度

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
收益	5	<b>3,519,017</b>	3,821,120
其他收入	6	<b>150,251</b>	196,902
其他虧損，淨額	7	<b>(147,360)</b>	(198,137)
投資物業公平值變動	16	<b>(20)</b>	482
購買存貨及存貨變動，淨額		<b>(912,331)</b>	(940,552)
購買促銷項目		<b>(28,285)</b>	(47,144)
僱員福利開支	10	<b>(651,358)</b>	(640,890)
折舊及攤銷		<b>(209,653)</b>	(246,406)
經營租賃租金開支		<b>(1,057,897)</b>	(1,228,302)
其他經營開支，淨額	8	<b>(457,762)</b>	(531,720)
<b>經營利潤</b>		<b>204,602</b>	185,353
財務收入		<b>51,964</b>	61,783
財務成本		<b>(35,782)</b>	(37,994)
財務收入，淨額	9	<b>16,182</b>	23,789
應佔聯營公司業績	19	<b>220,784</b>	209,142
		<b>40</b>	(560)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>220,824</b>	208,582
所得稅支出	12	<b>(188,161)</b>	(197,497)
<b>年度利潤</b>		<b>32,663</b>	11,085
應佔：			
本公司股東		<b>32,663</b>	11,028
非控股權益		<b>-</b>	57
		<b>32,663</b>	11,085
<b>年度本公司股東應佔每股盈利(每股以港元計值)</b>			
— 基本及攤薄	14	<b>0.02</b>	0.01

第62至124頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合全面收益表

截至2019年6月30日止年度

	2019年 千港元	2018年 千港元
年度利潤	<b>32,663</b>	11,085
<b>其他全面收益</b>		
<i>將不會重列至損益之項目</i>		
按公平值計入其他全面收益之權益工具之公平值收益	–	9,643
由物業、廠房及設備以及土地使用權重列為投資物業之 物業重估	<b>49,751</b>	15,899
– 其遞延所得稅	<b>(12,438)</b>	(3,975)
	<b>37,313</b>	21,567
<i>其後可能重列至損益之項目</i>		
註銷附屬公司時之儲備撥回	<b>(11,805)</b>	–
匯兌差額	<b>(334,903)</b>	209,033
	<b>(346,708)</b>	209,033
<b>年度其他全面收益，已扣除稅項</b>	<b>(309,395)</b>	230,600
<b>年度全面收益總額</b>	<b>(276,732)</b>	241,685
應佔：		
本公司股東	<b>(276,732)</b>	241,630
非控股權益	–	55
	<b>(276,732)</b>	241,685

第62至124頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	888,044	1,150,257
投資物業	16	4,692,081	4,761,907
土地使用權	17	475,071	605,343
無形資產	18	1,972,351	2,127,125
聯營公司權益	19	1,563	1,595
其他非流動資產	20	659,708	669,840
預付款項、按金及其他應收款項	21	241,631	363,543
遞延所得稅資產	31	99,793	124,337
		<b>9,030,242</b>	9,803,947
<b>流動資產</b>			
存貨	22	94,450	318,044
應收賬款	23	63,441	116,697
預付款項、按金及其他應收款項	21	301,522	400,506
應收同系附屬公司款項	24	2,840	2,696
應收有關連公司款項	24	186	1
原到期日為三個月以上的定期存款	25	131,111	42,439
現金及銀行結餘	26	1,735,590	1,904,904
		<b>2,329,140</b>	2,785,287
分類為持作可供出售的資產	35	438,141	–
		<b>2,767,281</b>	2,785,287
		<b>11,797,523</b>	12,589,234
<b>權益及負債</b>			
<b>權益</b>			
股本	27	168,615	168,615
儲備	28	5,673,994	5,950,726
股東資金		<b>5,842,609</b>	6,119,341
非控股權益		–	7
		<b>5,842,609</b>	6,119,348

# 綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應計款項及其他應付款項	32	439,132	587,796
融資租賃責任	29	–	16
借貸	30	–	226,190
遞延所得稅負債	31	870,507	891,304
		<b>1,309,639</b>	1,705,306
<b>流動負債</b>			
應付賬款	32	1,337,492	1,661,193
應計款項及其他應付款項	32	1,051,134	1,043,546
合約負債	33	251,252	332,998
應付同系附屬公司款項	24	9,935	22,213
應付有關連公司款項	24	8,652	25,389
融資租賃責任	29	–	16
借貸	30	1,628,049	1,650,519
應付稅項		20,933	28,706
		<b>4,307,447</b>	4,764,580
與分類為持作可供出售的資產直接相關的負債	35	337,828	–
		<b>4,645,275</b>	4,764,580
<b>總負債</b>		<b>5,954,914</b>	6,469,886
<b>總權益及負債</b>		<b>11,797,523</b>	12,589,234

第54至124頁的綜合財務報表乃於2019年9月24日經董事會批准，並由以下董事代為簽署

鄭家純博士  
董事

張輝熱先生  
董事

第62至124頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合權益變動表

截至2019年6月30日止年度

	本公司股東應佔									合計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	物業 重估儲備 千港元	資本儲備 千港元	法定儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	股東資金 千港元	非控股權益 千港元	
於2018年7月1日	168,615	1,826,646	137,428	391,588	437,299	322,267	2,835,498	6,119,341	7	6,119,348
<b>全面收益</b>										
年度利潤	-	-	-	-	-	-	32,663	32,663	-	32,663
<b>其他全面收益</b>										
由物業、廠房及設備以及土地 使用權重列為投資物業之 物業重估	-	-	49,751	-	-	-	-	49,751	-	49,751
—其遞延所得稅	-	-	(12,438)	-	-	-	-	(12,438)	-	(12,438)
註銷附屬公司時之儲備撥回	-	-	-	-	-	(11,805)	-	(11,805)	-	(11,805)
匯兌差額	-	-	-	-	-	(334,903)	-	(334,903)	-	(334,903)
<b>截至2019年6月30日止年度</b>										
全面收益總額	-	-	37,313	-	-	(346,708)	32,663	(276,732)	-	(276,732)
<b>與擁有人進行的交易</b>										
與非控股權益之交易	-	-	-	-	-	-	-	-	(7)	(7)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	9,024	-	(9,024)	-	-	-
<b>與擁有人進行的交易總額</b>	-	-	-	-	9,024	-	(9,024)	-	(7)	(7)
於2019年6月30日	168,615	1,826,646	174,741	391,588	446,323	(24,441)	2,859,137	5,842,609	-	5,842,609

## 綜合權益變動表

截至2019年6月30日止年度

	本公司股東應佔											
	股本 千港元	股份溢價 千港元	物業		法定儲備 千港元	按公平值 計入其他 全面 收益儲備		匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	股東資金 千港元	非控股權益 千港元	合計 千港元
			重估儲備 千港元	資本儲備 千港元		收益儲備 千港元	匯兌儲備 千港元					
於2017年7月1日	168,615	1,826,646	125,504	391,588	412,606	(20,775)	113,232	2,910,566	5,927,982	(48)	5,927,934	
採納香港財務報告準則 第15號調整，已扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	(50,271)	(50,271)	-	(50,271)	
於2017年7月1日，經調整	168,615	1,826,646	125,504	391,588	412,606	(20,775)	113,232	2,860,295	5,877,711	(48)	5,877,663	
<b>全面收益</b>												
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	11,028	11,028	57	11,085	
<b>其他全面收益</b>												
由物業、廠房及設備以及 土地使用權重列為 投資物業之物業重估	-	-	15,899	-	-	-	-	-	15,899	-	15,899	
—其遞延所得稅	-	-	(3,975)	-	-	-	-	-	(3,975)	-	(3,975)	
按公平值計入其他全面收益之 權益工具之公平值收益	-	-	-	-	-	9,643	-	-	9,643	-	9,643	
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	209,035	-	209,035	(2)	209,033	
<b>截至2018年6月30日止年度</b>												
全面收益總額	-	-	11,924	-	-	9,643	209,035	11,028	241,630	55	241,685	
<b>儲備的轉撥</b>												
轉撥出售按公平值計入其他 全面收益之權益工具之 虧損至保留盈利	-	-	-	-	-	11,132	-	(11,132)	-	-	-	
<b>與擁有人進行的交易</b>												
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	24,693	-	-	(24,693)	-	-	-	
於2018年6月30日	168,615	1,826,646	137,428	391,588	437,299	-	322,267	2,835,498	6,119,341	7	6,119,348	

第62至124頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合現金流量表

截至2019年6月30日止年度

附註	2019年 千港元	2018年 千港元
<b>經營業務的現金流量</b>		
除所得稅前利潤	<b>220,824</b>	208,582
就下列各項作出調整：		
－股息收入	－	(274)
－財務收入	<b>(51,964)</b>	(61,783)
－財務成本	<b>35,782</b>	37,994
－土地使用權攤銷	<b>21,584</b>	23,800
－物業、廠房及設備折舊	<b>188,069</b>	222,606
－投資物業公平值變動	<b>20</b>	(482)
－出售物業、廠房及設備虧損	<b>9,124</b>	3,909
－出售一間聯營公司收益	－	(503)
－註銷附屬公司之收益	<b>(11,805)</b>	－
－商譽減值虧損	<b>57,471</b>	108,490
－物業、廠房及設備減值虧損	<b>13,445</b>	72,671
－預付款項、按金及其他應收款項減值虧損	<b>77,886</b>	24,963
－存貨撇減，淨額／(存貨撇減撥回，淨額)	<b>9,315</b>	(623)
－呆賬撥備，淨額	<b>5,725</b>	16,350
－按公平值計入損益之金融資產或負債之公平值虧損	<b>1,239</b>	5,462
－應佔聯營公司業績	<b>(40)</b>	560
－匯兌差額淨額	<b>4,766</b>	(27,200)
營運資金變動前的經營利潤	<b>581,441</b>	634,522
下列各項變動：		
存貨	<b>(19,839)</b>	(85,527)
應收賬款	<b>5,362</b>	(21,008)
預付款項、按金及其他應收款項	<b>61,973</b>	120,126
應付賬款	<b>(210,519)</b>	(245,400)
應計款項及其他應付款項	<b>(19,860)</b>	(146,783)
合約負債	<b>(65,294)</b>	(36,254)
(應付)／應收同系附屬公司款項	<b>(11,669)</b>	12,767
(應付)／應收有關連公司款項	<b>(15,949)</b>	1,056
應付聯營公司款項	－	(720)
經營所得現金	<b>305,646</b>	232,779
已付中國內地稅項	<b>(158,229)</b>	(225,572)
<b>經營業務所得現金淨額</b>	<b>147,417</b>	7,207



## 綜合現金流量表

截至2019年6月30日止年度

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
<b>投資業務的現金流量</b>			
收購一間附屬公司的現金流出淨額	36	–	(3,215)
結算收購子公司的非經營性負債		–	(222,743)
添置投資物業		<b>(8,585)</b>	(5,554)
添置物業、廠房及設備		<b>(107,092)</b>	(142,001)
添置一間聯營公司權益		–	(886)
結算按公平值計入損益之金融負債		<b>(2,104)</b>	(1,247)
出售一間聯營公司所得款項		–	904
出售權益工具所得款項		–	29,906
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>3,448</b>	767
原到期日為三個月以上的定期存款(增加)/減少		<b>(91,642)</b>	96,061
受限制現金增加	26	<b>(1,948)</b>	–
已收股息		–	274
已收利息		<b>58,299</b>	60,806
<b>投資業務所用現金淨額</b>		<b>(149,624)</b>	(186,928)
<b>融資業務的現金流量</b>			
提取銀行借貸	37	<b>545,723</b>	820,065
償還銀行借貸及融資租賃	37	<b>(601,204)</b>	(889,841)
提取股東貸款	37	<b>80,000</b>	133,000
已付財務成本	37	<b>(62,417)</b>	(47,787)
<b>融資業務(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(37,898)</b>	15,437
<b>現金及現金等值物減少淨額</b>		<b>(40,105)</b>	(164,284)
年初現金及現金等值物		<b>1,904,904</b>	2,003,676
匯率變動的影響		<b>(85,012)</b>	65,512
減：分類為持作可供出售的資產之現金及現金等值物	35	<b>(46,145)</b>	–
<b>年終現金及現金等值物</b>	26	<b>1,733,642</b>	1,904,904

第62至124頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 財務報表附註

## 1 一般資料

新世界百貨中國有限公司(「本公司」)於2007年1月25日在開曼群島根據開曼群島公司法(法例第22章)註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands.

本公司及附屬公司(統稱「本集團」)於中國內地從事百貨及其他相關零售業務，以及物業投資業務。

本公司股份於2007年7月12日於香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有列明外，該等綜合財務報表以港元(「港元」)列值。該等綜合財務報表於2019年9月24日經董事會批准刊發。

## 2 主要會計政策概要

編製該等綜合財務報表時所採用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策已於所有呈報的年度獲貫徹一致採用。

### 2.1 編製基準

本公司截至2019年6月30日止年度的綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒布所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。該等綜合財務報表已按照歷史成本基準編製，惟按公平值計量之投資物業及按公平值減出售成本計量之分類為持作可供出售的資產除外。

財務報表的編製方式符合香港財務報告準則，須採用若干關鍵會計估計，而管理層於採用本集團會計政策時亦須作出判斷。在附註4中披露了涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇。

分類為持作可供出售的出售組別資產及負債與綜合財務狀況表的其他資產及負債分開呈列。分類為持作可供出售的資產及負債主要級別的詳情於附註35分開披露。

於2019年6月30日，本集團的流動負債超逾其流動資產約1,877,994,000港元(2018年：1,979,293,000港元)。經計及來自經營業務的現金流量、現有借貸成功續約記錄及資產支持，本集團合理預期擁有充足資源以應付其到期負債及承擔，並於可見之將來繼續經營。據此，本集團繼續採納持續經營基準以編製綜合財務報表。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

於本年度，本集團已採納下列須於截至2019年6月30日止財政年度強制生效的詮釋及對現有準則的修訂(倘適用)：

香港會計準則第40號的修訂	轉讓投資物業
香港財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎之支付交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號的修訂	應用香港財務報告準則第4號「保險合約」時一併應用香港財務報告準則第9號「金融工具」
香港(國際財務報告詮釋委員會)第22號 年度改進項目	外幣交易及預付代價 2014年至2016年週期的年度改進

採納以上詮釋及對現有準則的修訂並無對本集團的業績及財務狀況產生任何重大影響。

下列新訂或經修訂準則及詮釋及對現有準則的修訂強制於2019年7月1日或之後開始的會計期間生效，惟本集團並未提前採納：

截至2020年6月30日止年度生效：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號的修訂	僱員福利
香港會計準則第28號的修訂	聯營公司及合營企業之長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會)第23號 年度改進項目	所得稅處理之不確定性 2015年至2017年週期的年度改進

截至2021年6月30日止年度生效：

2018年財務報告概念框架	經修訂之財務報告概念框架
香港會計準則第1號及香港會計準則 第8號的修訂	重大性之定義
香港財務報告準則第3號的修訂	業務之定義

截至2022年6月30日止年度生效：

香港財務報告準則第17號	保險合約
--------------	------

生效日期待定：

香港財務報告準則第10號及香港會計準則 第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資
--------------------------------	--------------------------

本集團現正評估該等新訂或經修訂準則及詮釋及對現有準則的修訂對其營運業績及財務狀況的影響。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號解釋租賃的定義、租賃的確認及計量，並制訂向財務報表使用者報告有關承租人及出租人的租賃活動的有用資料的準則。香港財務報告準則第16號產生的主要變化為大部份經營租賃須於承租人的綜合財務狀況表入賬。本集團為若干場所及物業的承租人，現時分類為經營租賃。香港財務報告準則第16號提出有關租賃的會計處理的一項新條文，當本集團為承租人時，差不多所有租賃均應確認使用權為資產及於確認日期未付款租賃責任的現值為金融負債。租賃款項應採用租賃內含利率或承租人的增量借款利率折現。少於12個月的短期租賃及低價值資產租賃獲豁免遵守此報告責任。因此，新訂準則將導致綜合財務狀況表的資產及金融負債增加。就對綜合收益表的財務表現影響而言，使用權資產的直線折舊開支及金融負債的利息開支將獲確認，而租金開支將不獲確認。使用權資產的直線折舊及應用於金融負債的實際利率法的組合，將導致於租賃初期在綜合收益表的總開支較高，及於租賃後期的開支逐漸減少。本集團將租賃負債之現金款項分類為本金部分及利息部分，並於綜合現金流量表中呈列。

本集團正考慮於初始採納時選擇經修訂追溯法。根據經修訂追溯法，過往期間的比較數字不予重列，而本集團於2019年7月1日起採納的年度在綜合財務狀況表的期初結餘將確認首次應用指引時的累計影響作為調整。

於2019年6月30日，與本集團各項業務有關的場所及物業之本集團的不可撤銷經營租賃承擔如附註34(b)所載。預期大部分租賃承擔將須於綜合財務狀況表內確認為使用權資產及租賃負債。

本集團作為出租人的活動預期不會對綜合財務報表造成任何重大影響。

### 2.2 附屬公司

#### (i) 綜合

附屬公司指本集團對其有控制權的所有實體(包括結構性實體)。本集團對實體的控制權，是指當本集團參與該實體而承受或有權獲取可變回報，並有能力透過對該實體行使權力而影響該等回報。

附屬公司於控制權轉讓至本集團當日起全面予以綜合入賬。該等公司於控制權終止當日起停止綜合入賬。

本集團進行業務合併時採用收購法入賬。收購附屬公司的轉讓代價為所轉讓資產、被收購方原股東產生之負債及本集團所發行股權的公平值。所轉讓代價包括或然代價安排產生的任何收購的資產或負債的公平值。收購相關成本於產生時支銷。於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，初步按收購日的公平值計量。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### (i) 綜合(續)

本集團將予轉讓的任何或然代價在收購當日按公平值確認。被視為一項資產或負債的或然代價公平值的後續變動，將根據香港財務報告準則第9號的規定在綜合收益表內確認。分類為權益的或然代價並無重新計量，而其後結算於權益內入賬。

轉讓代價、被收購方之非控制權益金額及收購前於被收購方的任何權益在收購日期之公平值超出所收購可識別資產淨值之公平值的差額記錄為商譽。倘在議價收購中，計量所得的轉讓代價及收購前持有權益之總和低於所收購附屬公司資產淨值之公平值，則該差額直接於綜合收益表中確認。

集團內公司間的交易、結餘及交易未變現收益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策一致。

非控股權益為並非由母公司直接或間接應佔附屬公司的權益。

#### (ii) 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本亦包括直接應佔投資成本。本公司按已收及應收股息基準入賬附屬公司的業績。

### 2.3 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20%至50%投票權的股權。聯營公司權益以權益會計法入賬。根據權益法，權益初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者應佔被投資者在收購日期後的利潤或虧損。

本集團應佔收購後利潤或虧損於綜合收益表內確認，而應佔收購後其他全面收益的變動則於其他全面收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔聯營公司的業績相等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款項，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營公司已產生法律或推定債務或已代聯營公司作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營公司權益已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營公司可收回金額與其賬面值的差額，並在綜合收益表中確認金額於「應佔聯營公司業績」旁。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.3 聯營公司(續)

本集團與其聯營公司之間的上游和下游交易的利潤和虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營公司權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。就權益會計而言，聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策一致。

### 2.4 分部報告

經營分部按與提供予主要經營決策者的內部報告一致的方式呈報。主要經營決策者負責分配資源及評定經營分部的表現，並已被認定為作出策略決定的本公司執行董事。

### 2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃以歷史成本減累計折舊及減值列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產(按適用)。所有其他維修及保養成本在產生的財務期間內於綜合收益表列作開支。

物業、廠房及設備的折舊乃於估計可使用年期以直線法把其成本分攤至其剩餘價值計算。估計可使用年期如下：

樓宇	20至40年
廠房及機器	5年
汽車	5年
租賃物業裝修	餘下租賃期或2至15年的可使用年期，以較短者為準
傢俬及裝置	3至5年
辦公室設備	2至5年
電腦	2至5年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個報告期末進行檢討，及在適當時調整。

在建工程指建築工程尚未完成的樓宇或租賃物業裝修及正在安裝的電腦，乃按成本列賬。成本包括建築支出及其他直接成本減任何減值虧損。在建工程會於完成時按成本減累計減值虧損轉撥為物業、廠房及設備的適當類別。資產於準備就緒及可供使用前不會計提折舊。

若資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.9)。

出售的收益及虧損乃比較所得款項與賬面值而釐定，並於綜合收益表中的「其他虧損，淨額」內確認。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.6 投資物業

投資物業主要由租賃土地及樓宇所組成，為獲得長期租金收益或資本增值或兩者兼備而持有，且並非由本集團佔用。投資物業亦包括為未來作投資物業之用而正在建設或發展的物業。以經營租賃持有的土地，如符合投資物業其餘定義，按投資物業入賬。在該等情況下，有關經營租賃猶如其為融資租賃而入賬。投資物業初步按其成本(包括相關交易成本)計量。於初始確認後，投資物業乃按公平值列賬，即於每個報告日期由外聘估值師釐定的公開市場價值。公平值乃按活躍市價得出，並就特定資產的性質、地點或環境的任何差異作出調整(倘需要)。倘並無此項資料，本集團會使用其他估值方式，如於較不活躍市場的近期價格或貼現現金流量預測。公平值變動乃於綜合收益表入賬。

倘物業因其用途改變而成為投資物業，該物業於轉讓當日的賬面值與公平值間的差額將於權益內確認為物業、廠房及設備的重估。然而，倘於轉讓當日評估物業公平值導致過往的減值虧損撥回，有關撥回將於綜合收益表內確認。

### 2.7 土地使用權

所有中國內地的土地均為國有或集體所有，並不存在個人土地擁有權。本集團收購若干土地的使用權。就有關權利支付的款項乃以經營租賃預付款處理，並以土地使用權入賬，按租賃期間以直線法攤銷，惟以投資物業入賬者除外。

### 2.8 無形資產

#### (i) 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，指已轉讓代價、被收購方之非控制權益金額及被收購方的任何先前權益在收購日期的公平值超出所收購可識別資產淨值的公平值的差額。

為進行減值測試，於業務合併中收購的商譽乃分配至預期自合併協同效應受惠的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。各獲分配商譽的單位或單位組別指就內部管理目的監察商譽的實體內的最低級別。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，乃為使用價值與公平值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

#### (ii) 經營權

經營權主要來自收購時裝及配飾業務的分銷及零售經營權。個別收購的經營權按歷史成本呈列。在業務合併中所收購的經營權於收購日期按公平值確認。經營權具有有限可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將經營權的成本分攤至估計可使用年期計算。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.9 於附屬公司的投資、聯營公司權益及非金融資產減值

沒有確定使用年期的無形資產(例如商譽)或未可供使用者毋須作攤銷，並每年就減值進行測試。當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時則須就資產減值進行檢討。倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則隨即將資產賬面值撇減至可收回金額。於綜合收益表確認減值虧損的金額，相等於資產的賬面值高於其可收回金額。可收回金額以資產的公平值減出售成本或使用價值兩者的較高者為準。就評估減值而言，資產以可識別現金流量分組為最低級別。除商譽外，已蒙受減值的資產在每個報告期末就減值可能撥回進行檢討。

倘股息超出宣派股息期間內附屬公司或聯營公司的全面收益總額，或倘個別財務報表的投資賬面值超出綜合財務報表中被投資方資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須於自該等投資收取股息時就於附屬公司的投資或聯營公司權益進行減值測試。

### 2.10 投資及其他金融資產

#### (a) 分類

##### 債務工具

香港財務報告準則第9號將債務工具投資劃分為三個金融資產類別：

- 按攤銷成本計量的金融資產；
- 其按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)；及
- 按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)。

有關分類取決於實體管理債務工具的業務模式及債務工具的合約現金流量特徵。

本集團僅於以下條件同時達成時方會將其金融資產分類為按攤銷成本：

- 業務模式以持有資產收取合約現金流量為目的；及
- 合約條款訂明於指定日期的現金流量僅可用於支付未償還本金及本金利息。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.10 投資及其他金融資產(續)

#### (a) 分類(續)

##### 債務工具(續)

本集團僅於以下條件同時達成時方會將其金融資產分類為按公平值計入其他全面收益：

- 本集團的業務模式以持有資產收取合約現金流量及出售金融資產為目的；及
- 債務工具的合約條款訂明現金流量僅可用於支付未償還本金及本金利息。

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益條件的金融資產按公平值計入損益計量。

應收賬款、按金及其他應收款項、應收同系附屬公司及有關連公司款項、原到期日為三個月以上的定期存款、現金及銀行結餘被分類為按攤銷成本。

##### 權益工具

權益工具的投資經常按公平值計量。持作交易的權益工具按公平值計入損益計量。

本集團在初始確認時作出不可撤回的選擇，將並非持作出售的權益工具指定為按公平值計入其他全面收益計量而非計入損益。

#### (b) 計量

本集團於初始確認時按公平值計量金融資產，若金融資產並非按公平值計入損益，則需加上收購該金融資產直接產生的交易成本。按公平值計入損益中列賬的金融資產交易成本於綜合收益表中支銷。

##### 按攤銷成本計量之金融資產

倘持有資產目的為收取合約現金流量，而該等資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤銷成本計量。其後按攤銷成本計量且不屬於對沖關係的金融資產的收益或虧損於資產終止確認或減值時於綜合收益表確認。該等金融資產的利息收入以實際利率法計入財務收入。

##### 分類為按公平值計入其他全面收益之權益投資

本集團按公平值後續計量所有權益投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益中呈列權益投資的公平值收益及虧損，則公平值收益及虧損其後不會重新分類至損益。本集團管理層選擇分類為按公平值計入其他全面收益的權益投資不會與其他公平值變動分開呈報減值虧損(及減值虧損撥回)。該等投資所得股息於本集團收取款項的權利確定時繼續於綜合收益表中確認為「其他收入」。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.10 投資及其他金融資產(續)

#### (b) 計量(續)

按公平值計入損益之金融資產

按公平值計入損益之金融資產之公平值變動於綜合收益表中確認為「其他虧損，淨額」(如適用)。

### 2.11 金融資產減值

本集團按前瞻性原則，對按攤銷成本列賬的資產相關的預期信貸虧損進行評估。所採用的減值方法取決於信貸風險有否大幅上升。附註3.1(b)詳述本集團如何釐定信貸風險有否大幅上升。

就被視為具有低信貸風險並按攤銷成本計量的金融資產而言，假設其信貸風險並無出現大幅上升。因此，於年內確認的減值撥備被限定至12個月的預期虧損。

僅就應收賬款而言，本集團應用簡化方法對香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損作出撥備。管理層認為，應收賬款並無大幅融資的情況。因此，年內確認的減值撥備等同整個存續期的預期虧損。

### 2.12 衍生金融工具

衍生金融工具初步於訂立衍生工具合約的日期按公平值確認，其後按公平值計入損益重新計量。

### 2.13 應收賬款及其他應收款項

應收賬款為在日常業務過程中就銷售商品或履行服務而應收客戶的款項。倘應收賬款及其他應收款項的收回預期在一年或以內(或倘時間較長，則在正常業務經營週期中)，其被分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

應收賬款及其他應收款項初步按公平值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

### 2.14 存貨

存貨包括製成品，並按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均法計算。可變現淨值為在日常業務過程中的估計售價，減適用的可變動銷售費用。

### 2.15 現金及現金等值物

現金及現金等值物包括手頭現金、銀行通知存款及原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.16 股本

普通股乃分類為權益。

發行新股或購股權直接所佔的增加成本在權益中列作所得款項的減少(已扣除稅項)。

### 2.17 應付賬款及其他應付款項

應付賬款指就於日常業務過程中向供應商就取得商品或服務的付款責任。倘應付賬款及其他應付款項於一年或以內(或倘時間較長，則在正常業務經營週期中)到期，則分類為流動負債，否則呈列為非流動負債。

應付賬款及其他應付款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

### 2.18 借貸

借貸初步按公平值(扣除已產生交易成本)確認。借貸其後按攤銷成本列賬，所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的差額於借貸期內以實際利率法在綜合收益表內確認。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至報告期末起計至少十二個月，否則借貸將被分類為流動負債。

### 2.19 借貸成本

收購、興建或生產符合條件的資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)直接所佔的一般及特定借貸成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥作其預定用途或銷售為止。

所有其他借貸成本於產生期內的綜合收益表中確認。

借貸成本包括利息開支、融資租賃的財務開支以及外幣借貸產生的匯兌差額，惟以該等費用被視為對利息成本的調整為限。作為利息成本調整項目的匯兌收益及虧損包括倘實體採用功能貨幣借貸可能產生的借貸成本與外幣借貸實際產生的借貸成本之間的利率差額。該等金額根據借入借貸時的遠期匯率估計。

當興建符合條件的資產需時多於一個會計期間，則會就各個年度期間釐定符合資格予以資本化的外匯差額之金額，惟以功能貨幣借貸的假設利息金額與就外幣借貸所產生的實際利息之間的差額為限。於過往年度並未符合資本化標準的外匯差額不應於其後年度予以資本化。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.20 當期及遞延所得稅

期內稅項開支包括當期及遞延所得稅。除與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關者外，稅項於綜合收益表內確認。於此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

#### (i) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司、其附屬公司及聯營公司營運所在及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒布或實質頒布的稅務法例計算。管理層就適用稅務規例詮釋所規限的情況定期評估報稅表狀況。其在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

#### (ii) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值之間的暫時差額確認。然而，倘遞延所得稅負債來自商譽的初始確認，則不予以確認；倘遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計或應課稅的利潤或虧損，則不作記賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒布或實質頒布，並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)釐定。

遞延所得稅資產的確認只限於可能有足夠未來應課稅溢利而對此可使用之暫時差額。

外在差異

遞延所得稅是就於附屬公司及聯營公司的投資產生的暫時差額作出撥備，若本集團可控制暫時差額的撥回時間而暫時差額在可預見將來可能不會撥回，則遞延所得稅負債除外。

#### (iii) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準清償結餘，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

### 2.21 僱員福利

#### (i) 僱員休假權利

僱員享有的年假於僱員有權享有該等權利時確認。本集團為僱員截至報告期末就提供服務所享有的年假而產生的估計負債作出撥備。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.21 僱員福利(續)

#### (ii) 退休金責任

本集團於香港根據強制性公積金計劃條例及職業退休計劃條例向界定供款退休計劃供款，該等計劃的資產一般以獨立管理基金形式持有。退休金計劃的資金一般來自僱員及本集團支付的款項。本集團向界定供款退休計劃作出的供款會於產生時支銷。此等計劃之供款已扣減因僱員在供款全數撥歸其所有前退出有關計劃而沒收的供款(如適用)。

本集團亦向中國內地市政府設立的僱員退休計劃供款。市政府承諾承擔本集團現時及日後所有退休僱員的退休福利責任。向此等計劃作出的供款會於產生時在綜合收益表扣除。

#### (iii) 花紅計劃

當有合同債務或根據過往慣例產生推定債務，則於報告期末起計十二個月內到期的花紅計劃確認撥備。

#### (iv) 離職福利

離職福利於僱員在正常退休日前被本集團終止聘用或僱員接受自願離職以換取該等福利時支付。本集團於以下日期(以較早者為準)確認離職福利：

- (a) 當本集團無法撤回該等福利的要約時；及
- (b) 當實體確認屬香港會計準則第37號範圍內及涉及支付離職福利的重組成本時。

### 2.22 撥備、或然負債及或然資產

撥備會於本集團因過往事件導致出現現有法律或推定責任時確認；其很有可能需要資源流出以償付責任；且有關金額已被可靠估計。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性以該類責任為整體作出考慮而釐定。即使就同一類責任所包括的任何一個項目的相關資源流出的可能性細小，仍須確認撥備。

撥備按採用稅前利率計算的預期需償付有關責任所需開支的現值計量，該利率反映市場當時對貨幣時間價值及該責任的獨有風險的評估。因時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

或然負債指因過往事件引致的可能責任，其存在取決於一項或多項非全由本集團控制的未來不肯定事件之發生與否。或然負債亦可指因過往事件引致的現有責任，由於不確定是否需要經濟資源流出或責任金額未能可靠地衡量而未有確認。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.22 撥備、或然負債及或然資產(續)

業務合併除外，或然負債不予確認，惟會於綜合財務報表附註中披露。假若資源流出之可能性有所改變而導致資源可能流出，則被確認為撥備。

或然資產指因過往事件而可能產生的資產，且該等資產是否存在僅由日後會否發生一項或多項不能全由本集團控制的不肯定事件而確定。

或然資產不予以確認，但會於可能有經濟利益流入時在財務報表附註披露。倘實際確定流入時，則會確認為資產。

### 2.23 收益及收入確認

當或於貨品或服務的控制權轉移予客戶時確認收益。貨品或服務的控制權是在一段時間內還是某一時點轉移，取決於合約的條款與適用於合約的法律規定。貨品或服務的控制權是在一段時間內轉移，倘本集團履約過程中：

- 提供客戶同時收到且消耗的所有利益；
- 產生和增強由客戶控制的資產(如本集團執行)；或
- 本集團不會產生具有可替代用途的資產，且本集團有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。

倘貨品或服務的控制權在一段時間內轉移，參照在整個合約期間已完成履約義務的進度進行收益確認。否則，收益於客戶獲得貨品或服務控制權的該時點確認。

已完成履約義務的進度是基於下列能夠最佳描述本集團完成履約義務表現的其中一種方法來計量：

- 相對於合約承諾的剩餘貨品或服務直接計量本集團已向客戶轉移的價值；或
- 相對於預期投入總額本集團為完成履約義務而作出的努力或投入。

專櫃銷售的佣金收入於相關百貨店出售貨品時確認。

從向零售客戶銷售貨品所得的收益於產品銷售後轉移予客戶時確認。本集團亦向批發商銷售貨品。從向批發商銷售貨品的收益於產品的控制權轉移時，即向批發商交付產品時確認。客戶購買貨品時須即時支付交易價格。有關款項通常以現金、信用卡或通過電子支付結算。本集團的政策是客戶有權可於銷售貨品後的合理期內退貨。

管理及顧問費收益於提供管理及顧問服務時確認。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.23 收益及收入確認(續)

租金收入按租賃協議年期以直線計提基準確認。

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

股息收入於收取款項的權利確立時確認。

預先收取與尚未交付的銷售貨品有關的款項於綜合財務狀況表內合約負債遞延。收益於貨品交付予客戶時確認。根據本集團過往收回顧客預付儲值卡的經驗，於預付儲值卡到期後，相應的預收款項一般確認為收入。

### 2.24 政府補助金

政府補助金於獲取補助金且所有相關條件達成時，按公平值確認。所收取的政府補助金不擬補助本集團任何特定成本並於綜合收益表內「其他收入」中確認。

### 2.25 外幣換算

#### (i) 功能和呈報貨幣

本集團每個實體的財務報表所包括項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。綜合財務報表以港元(為本集團的呈報貨幣)呈報。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日，或項目經重新計量則按估值日的匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生及以外幣計值的貨幣資產和負債以年結日的匯率換算所產生的外匯收益及虧損在綜合收益表確認或作為符合條件的資產成本資本化(如適用)(附註2.19)。

按公平值計入損益之金融資產及負債的匯兌差額呈報為公平值損益的一部分。按公平值計入其他全面收益之權益工具的匯兌差額計入權益。

#### (iii) 集團公司

功能貨幣與呈報貨幣不同的所有本集團實體(當中沒有惡性通脹經濟的貨幣)的業績及財務狀況按如下方法換算為呈報貨幣：

- (a) 每份呈報的財務狀況表內的資產及負債按報告期末的收市匯率換算；
- (b) 每份收益表內的收入及開支按平均匯率換算(除非此平均匯率並非交易當日匯率累積影響的合理約數，於此情況下則收入及開支於交易日換算)；及
- (c) 所有由此產生的貨幣匯兌差額於其他全面收益內確認。

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.25 外幣換算(續)

#### (iii) 集團公司(續)

收購海外實體產生的商譽及公平值調整視為該海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。所產生的貨幣匯兌差額於其他全面收益內確認。

#### (iv) 功能貨幣的決定

於截至2019年6月30日止年度，由於華誠有限公司的營運有所變更，董事經考慮港元為主要影響華誠有限公司之營運及現金流量的貨幣(及本公司的若干附屬公司於年內從事了華誠有限公司的營運)，因此該等實體的功能貨幣被認定為港元。該等實體的功能貨幣的決定乃按照香港會計準則第21號「外匯匯率變動的影響」應用。倘該等實體的功能貨幣為人民幣，其以港元計值的借款所產生的匯兌差額將被確認於損益內及本集團截至2019年6月30日止年度的除所得稅前利潤將減少約58,043,000港元。

### 2.26 租賃

重大風險及回報之擁有權由出租人保留的租賃，則分類為經營租賃。扣除向承租人支付或從出租人收取的租務優惠後收取或支付經營租賃的租金以直線法在租期內於綜合收益表內確認為收入或開支。

本集團租賃若干設備。當本集團保留設備租賃的重大風險及回報之擁有權，則歸類為融資租賃。融資租賃在租賃開始時，按租賃物業的公平值及最低租賃付款現值兩者之較低者資本化。

各項融資租賃付款分攤為負債及財務支出。相應租賃責任在扣除財務支出後計入負債內。財務成本的利息部分於租賃期內在綜合收益表中支銷，以計算出各期間負債結餘的固定周期利率。根據融資租賃購入的物業、廠房及設備按資產可使用年期及租賃期兩者中較短者計算折舊。

### 2.27 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息於適用時獲本公司股東或董事批准的期間於本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

### 2.28 持作可供出售之出售組別

出售組別乃分類為持作可供出售若其賬面值將主要透過極有可能發生之一項出售交易(而非透過持續使用)而收回。出售組別按賬面值與公平價值減出售成本的較低者計量，惟按公平價值列賬之金融資產及投資物業除外。

出售組別的資產之任何首次或其後撇減至公平價值減出售成本會確認為減值虧損。若出售組別的資產之公平價值減出售成本隨後有任何增加，即確認為收益，惟不得超過任何先前確認之累計減值虧損。在出售出售組別的資產之日期前未有確認之收益或虧損，須於終止確認日將其確認。



## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.28 持作可供出售之出售組別(續)

出售組別的資產於分類為持作可供出售時不計提折舊或攤銷。分類為持作可供出售之出售組別的負債繼續確認應佔利息及其他開支。

分類為持作可供出售之出售組別的資產與綜合財務狀況表中之其他資產分開呈列。分類為持作可供出售之出售組別的負債與綜合財務狀況表中之其他負債分開呈列。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本集團的活動承擔各種財務風險，包括外匯風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。

#### (a) 外匯風險

本集團主要承受港元、美元(「美元」)及歐元(「歐元」)兌換人民幣，以及人民幣及歐元兌換港元的外匯風險。此項外匯風險產生自未來商業交易或並非以本公司及各附屬公司功能貨幣計值的已確認資產及負債。本集團定期審閱外匯風險的淨額，以管理其外匯風險。

於2019年6月30日，倘港元、歐元及美元兌人民幣的匯率升值／貶值5%(2018年：5%)而所有其他變數維持不變，年度除所得稅前利潤將減少／增加約1,023,000港元(2018年：70,000,000港元)，主要由於換算功能貨幣為人民幣的本集團實體以港元、歐元及美元計值的銀行結餘、其他應收及應付款項、借貸及集團公司結餘產生的外匯差額所致。

於2019年6月30日，倘人民幣及歐元兌港元的匯率升值／貶值5%(2018年：5%)而所有其他變數維持不變，年度除所得稅前利潤將減少／增加約4,690,000港元(2018年：4,458,000港元)，主要由換算功能貨幣為港元的本集團實體以人民幣及歐元計值的銀行結餘、其他應收及應付款項及借貸產生的外匯差額所致。根據香港的聯繫匯率制度，港元已跟美元掛鉤，故並無與美元有關的重大外匯風險。

香港財務報告準則第7號所界定的外匯風險乃產生自以非功能貨幣為單位的貨幣資產及負債，並無計及將財務報表換算為本集團呈列貨幣時所產生的差額。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自應收賬款、按金及其他應收款項、應收同系附屬公司及有關連公司款項、原到期日為三個月以上的定期存款以及現金及銀行結餘。該等結餘的賬面值指本集團有關金融資產所須承受的最大信貸風險。

本集團會考慮資產在初始確認時違約的可能性及在每個報告期間信貸風險是否會持續顯著增加。在評估信貸風險是否顯著增加時，本集團將報告日時資產發生違約的可能性與初始確認時發生違約的可能性進行比較。同時也考慮可獲得的合理及前瞻性資料支持。特別是結合了以下指標：

- 外部信貸評級(如有)
- 業務、財務和經濟狀況實際或者預期發生重大不利變化預期導致交易方的償還債務的能力產生重大變化
- 交易方的經營業績實際或者預期發生重大變化
- 交易方的表現或者行為預期發生重大變化，包括於集團內之交易方付款情況的變化和對方經營業績的變化

倘交易方未能於到期時支付合約付款，則屬金融資產違約。

倘無合理預期可收回款項時，則撇銷金融資產。

存放在有知名或高信貸評級的金融機構的原到期日為三個月以上的定期存款及現金及銀行結餘被視為具有低信貸風險，由於其最少有一家主要機構的投資信貸評級。在12個月的預期信貸虧損評估中，並無作出減值撥備。

就應收同系附屬公司及有關連公司款項而言，管理層認為，因其過往付款記錄，且亦計及其控股公司／主要股東的財務表現及狀況穩健能夠於近期履行合約現金流量責任，故其並不具有重大信貸風險。在12個月的預期信貸虧損評估中，並無作出減值撥備。

就按金及其他應收款項而言，結餘主要包括租金按金及可收回其他稅項。管理層認為，租金可於租期屆滿時由業主退還或透過由本集團使用租賃物業收回，故租金按金並不具有重大信貸風險。可自中國政府稅務機關收回的其他稅項被視為具有低信貸風險。在12個月的預期信貸虧損評估中，並無作出減值撥備。

就以由發卡機構保證的信用卡／扣賬卡或通過主要電子付款結算的零售銷售有關之應收賬款而言，根據整個存續期預期信貸虧損評估並無作出重大減值準備撥備。管理層認為，發卡機構及金融機構並無違規歷史，且亦計及本集團對可能影響債務人償付應收款項能力的現時及預測經濟狀況的看法。年內，並無單一客戶佔本集團收益總額超過3%(2018年：3%)。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

就租金收入有關的應收賬款而言，本集團定期檢討該等結餘並跟進任何逾期款項，以將信貸風險降至最低。本集團計量整個存續期內的預期信貸虧損根據債務人尚未償還結餘經由債務人存放於本集團的存款及由債務人遭法庭凍結以供沒收的資產抵銷，以及經調整過往信貸虧損經驗以反映本集團對可能影響債務人償付應收款項能力的現時及預測經濟狀況的看法。

估值技術或重大假設於年內概無重大變動。

##### (c) 流動資金風險

本集團的流動資金風險藉維持充足現金及現金等值物進行管理，現金及現金等值物產生自經營現金流量及融資現金流量。

於2019年6月30日，本集團的流動負債超逾其流動資產約1,877,994,000港元(2018年：1,979,293,000港元)。本集團將繼續監察本集團流動資金需求的滾動預測，以確保有足夠現金，應付業務需要以及到期負債及承擔。

下表對根據報告期末至合約到期日的剩餘期間劃分本集團的金融負債至相關到期組別作出分析。在表內所披露金額均為未貼現的合約現金流量。

	賬面值 千港元	未貼現的 合約現金 流量總額 千港元	一年內 或按要求 千港元	一年以上 但五年以內 千港元
於2019年6月30日				
應付賬款	1,337,492	1,337,492	1,337,492	–
其他應付款項	816,035	816,035	816,035	–
應付同系附屬公司款項	9,935	9,935	9,935	–
應付有關連公司款項	8,652	8,652	8,652	–
借貸	1,628,049	1,657,512	1,657,512	–
於2018年6月30日				
應付賬款	1,661,193	1,661,193	1,661,193	–
其他應付款項	824,082	824,082	824,082	–
應付同系附屬公司款項	22,213	22,213	22,213	–
應付有關連公司款項	25,389	25,389	25,389	–
融資租賃責任	32	32	16	16
借貸	1,876,709	1,931,311	1,695,146	236,165

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (d) 利率風險

除了於2019年6月30日以年利率介乎1.35厘至3.80厘(2018年：0.25厘至5.00厘)持有原到期日為三個月以上的定期存款及短期銀行存款分別約131,111,000港元(2018年：42,439,000港元)及約474,376,000港元(2018年：1,145,641,000港元)外，本集團並無重大計息資產。本集團的利率風險來自借貸。按浮動利率獲取的借貸(包括重新分類之分類為持作可供出售的負債)約1,884,560,000港元(2018年：1,876,709,000港元)使本集團承受現金流量利率風險，並部分被原到期日為三個月以上的定期存款及短期銀行存款抵銷。本集團的收入及經營現金流量均相當獨立於市場利率的變動。於報告日，管理層預期來自利率變動的影響並不重大。

於2019年6月30日，倘按浮動利率，原到期日為三個月以上的定期存款、短期銀行存款及借貸的利率增加／減少100(2018年：100)基點而所有其他變數保持不變，本集團的年度除所得稅前利潤將減少／增加約12,791,000港元(2018年：6,886,000港元)。釐定敏感度分析時，乃假設利率變動於報告期末已發生。

#### 3.2 資本風險管理

本集團的資本管理宗旨是以內部自有資本為其提供營運資金，並保障本集團持續經營能力，以求為股東帶來回報及為其他持份者提供利益。

為維持或增強資本架構，本集團定期審閱及管理其資本架構，並經考慮經濟及市場狀況的變動、本集團的未來資金需求、現行及預測盈利能力及經營現金流量、預測資本開支及預測投資機遇後作出調整。

本集團的策略是維持相對行業平均數據具有競爭力的資本基礎，以支持其業務營運與發展。

經計入借貸、現金及銀行結餘及原到期日為三個月以上的定期存款，本集團於2019年及2018年6月30日處於淨現金狀況。

#### 3.3 公平值估計

下表以估值方法分析按公平值列賬之金融工具。不同級別的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)(第一級)。
- 除第一級包括之報價以可觀察之資產或負債的直接(即例如價格)或間接(即從價格得出)輸入(第二級)。
- 並非根據可觀察市場數據得出之資產或負債的輸入(即非可觀察輸入)(第三級)。

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公平值估計(續)

本集團金融工具之賬面值如下：

- (i) 上市工具以市場價格列賬。本集團所持金融資產之市場報價乃報告期末之買入價。上述資產歸類為第一級。
- (ii) 非上市工具按公平值列賬，當市場價格不容易獲得，其公平值以估值技術作出估計。如計算工具的公平值所需的所有重大輸入為可觀察，則該工具列入第二級。如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該工具列入第三級。

下表呈列本集團於2019年6月30日按公平值計量之金融工具：

	第二級 千港元
<b>資產</b>	
按公平值計入損益之金融資產(根據分類為持作可供出售的資產)	<b>856</b>

本集團於2018年6月30日並無重大金融工具按公平值計量。

公平值等級分類中金融資產及金融負債第一級、第二級及第三級之間概無重大轉移。

估值技術於年內並無重大變動。

#### 3.4 用於獲得第二級公平值的估值技術

於2019年6月30日，第二級金融工具包括遠期貨幣合約。該遠期貨幣合約已採用活躍市場報價的遠期匯率計算公平值。

#### 3.5 按攤銷成本計量的金融資產及負債的公平值

以下金融資產及負債的公平值與其賬面值相若，此乃由於預期以下金融資產及負債將自報告日期起計十二個月內收回或清償、按要求償還或按浮動利率計息：

- 應收賬款
- 按金及其他應收款項
- 原到期日為三個月以上的定期存款
- 現金及銀行結餘
- 應付賬款
- 其他應付款項
- 應收／應付同系附屬公司及有關連公司
- 借貸

## 4 關鍵會計估算及判斷

持續對估算及判斷進行評估，並以過往經驗及其他因素作為基準，包括預期日後在若干情況下相信會合理地發生的事件。

本集團就未來作出估算及假設，而所得出的會計估算按其定義，很少會與其實際結果相同。於下一個財政年度對資產及負債的賬面值造成大幅調整的重大風險的估算及假設論述如下。

### (a) 物業、廠房及設備的估計可使用年期及減值

物業、廠房及設備可長期使用，但可能受制於技術過時。年度折舊受到本集團對各項物業、廠房及設備分配的估計可使用年期影響。管理層每年檢討估計可使用年期的合適性。該等檢討計及有關資產的技術轉變、預期的經濟使用及實際狀況。

管理層亦定期檢討是否存在任何減值跡象，若現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，將確認減值虧損。現金產生單位的可收回金額按使用價值計算法釐定，管理層會評估預期因持續使用資產及於其使用期終結時出售所產生的估計未來現金流量的現值。採用估算及判斷以釐定該等未來現金流量及貼現率。管理層根據若干假定市場競爭及發展以及預期業務增長估算未來現金流量。有關詳情載於附註15。

### (b) 投資物業的估值

每項投資物業的公平值於各報告期末由獨立估值師按其市場價值個別評估。估值師依賴收入法。此等方法採用未來業績估算及一系列特定假設以反映每項物業租賃及現金流量概況。每項投資物業的公平值反映(其中包括)來自現有租賃及按現有市況假設未來租賃的租金收入。公平值亦按類似基準反映任何預期有關物業的現金流出。有關詳情載於附註16。

### (c) 存貨撥備

於釐定陳舊及滯銷存貨的準備金額時，本集團會評估存貨的賬齡分析並將存貨的賬面值與其各自的可變現淨值作比較。於釐定有關準備時須作出大量判斷。倘出現導致存貨可變現淨值減少的情況，則可能須作出額外準備。有關詳情載於附註22。

### (d) 應收賬款的減值撥備

本集團根據應收款項可收回情況的評估結果，為該等應收賬款作出減值撥備。當有事件或情況變動顯示結餘或不能收回，則就應收賬款作出撥備。釐定應收賬款是否作出減值，須利用判斷及估算。當預期與原來估算有別，該等差異將對其估算出現變化的期間內的應收款項賬面值及減值虧損撥備造成影響。有關詳情載於附註23。

#### 4 關鍵會計估算及判斷(續)

##### (e) 商譽減值

本集團每年根據公平值減出售成本的計算方法之現金產生單位釐定的可收回金額進行測試，藉以釐定單位不論何時有否可能減值的跡象及商譽有否出現任何減值。有關計算須使用受制於未來經濟環境變動的估計。有關詳情載於附註18。

##### (f) 確認遞延所得稅資產

中華人民共和國(「中國」)附屬公司未動用稅項虧損確認的遞延所得稅資產及其他可扣減暫時差額，涉及業務假設及釐定未來估計應課稅利潤可用於抵銷在屆滿前可動用的稅項虧損及其他可扣減暫時差額(如適用)的預測。當該等利潤的最終稅務結果與最初記錄的金額有別，該等差額將對其釐定的期間內的遞延所得稅資產造成影響。有關詳情載於附註31。

##### (g) 賠償撥備

由於若干百貨店提早終止租賃產生的或然負債於計量及確認有關撥備及風險時，本集團須作出判斷。事情的結果取決於磋商、調解及／或仲裁。作出判斷時須評估將產生的負債及須支付款項的可能性，以及釐定支付金額的可能範圍。基於該評估程序的固有不確定性，故實際資金流出可能有別於原來估計的金額。

#### 5 收益及分部資料

	2019年 千港元	2018年 千港元
專櫃銷售佣金收入	1,420,205	1,681,128
貨品銷售－自營銷售	1,251,515	1,322,607
管理及顧問費	—	5,502
客戶合約收益	2,671,720	3,009,237
租金收入	847,297	811,883
	<b>3,519,017</b>	3,821,120

專櫃銷售收入分析如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
專櫃銷售總收益	8,648,209	10,300,440
專櫃銷售佣金收入	1,420,205	1,681,128

主要經營決策者(「主要經營決策者」)已被認定為本公司之執行董事。主要經營決策者檢討本集團的內部報告，以便評估表現及分配資源。管理層已根據該等報告釐定經營分部。

## 5 收益及分部資料(續)

主要經營決策者認為本集團有百貨及其他零售相關業務，以及物業投資業務。主要經營決策者乃根據其收益和經營業績來評估經營分部的表現。分部經營業績的計量不包括其他虧損淨額、投資物業公平值變動及未分配企業開支或收入淨額的影響。此外，財務收入淨額及應佔聯營公司業績並未分配至分部。分部資產的計量不包括聯營公司權益、遞延所得稅資產、分類為持作可供出售的資產及未分配企業資產。分部之間並無銷售。

收益主要從中國內地產生，而本集團所有重大經營資產均位於中國內地。

	百貨及其他 零售相關業務 千港元	物業投資業務 千港元	綜合 千港元
截至2019年6月30日止年度			
分部收益	3,299,494	219,523	3,519,017
分部經營業績	219,686	170,261	389,947
其他虧損，淨額	(147,372)	12	(147,360)
投資物業公平值變動	-	(20)	(20)
未分配企業開支，淨額			(37,965)
經營利潤			204,602
財務收入			51,964
財務成本			(35,782)
財務收入，淨額			16,182
			220,784
應佔聯營公司業績			40
除所得稅前利潤			220,824
所得稅支出			(188,161)
年度利潤			32,663



## 5 收益及分部資料(續)

	百貨及其他 零售相關業務 千港元	物業投資業務 千港元	綜合 千港元
截至2018年6月30日止年度			
分部收益	3,613,547	207,573	3,821,120
分部經營業績	230,646	152,080	382,726
其他虧損，淨額	(198,150)	13	(198,137)
投資物業公平值變動	–	482	482
未分配企業收入，淨額			282
經營利潤			185,353
財務收入			61,783
財務成本			(37,994)
財務收入，淨額			23,789
應佔聯營公司業績			209,142
			(560)
除所得稅前利潤			208,582
所得稅支出			(197,497)
年度利潤			11,085

## 5 收益及分部資料(續)

	百貨及其他 零售相關業務 千港元	物業投資業務 千港元	綜合 千港元
於2019年6月30日			
分部資產	6,210,628	5,000,810	11,211,438
聯營公司權益	1,563	–	1,563
遞延所得稅資產	99,793	–	99,793
分類為持作可供出售的資產	400,997	37,144	438,141
未分配企業資產：			
現金及銀行結餘			46,368
其他			220
總資產			11,797,523
截至2019年6月30日止年度			
非流動資產添置(附註)	119,620	9,414	129,034
折舊及攤銷	208,868	785	209,653
商譽減值虧損	57,471	–	57,471
物業、廠房及設備減值虧損	13,445	–	13,445
預付款項、按金及其他應收款項減值虧損	77,886	–	77,886
於2018年6月30日			
分部資產	6,673,903	5,779,330	12,453,233
聯營公司權益	1,595	–	1,595
遞延所得稅資產	124,337	–	124,337
未分配企業資產：			
現金及銀行結餘			9,855
其他			214
總資產			12,589,234
截至2018年6月30日止年度			
非流動資產添置(附註)	642,220	5,815	648,035
折舊及攤銷	245,507	899	246,406
商譽減值虧損	108,490	–	108,490
物業、廠房及設備減值虧損	72,671	–	72,671
預付款項、按金及其他應收款項減值虧損	8,108	–	8,108

附註：

非流動資產添置指金融工具、聯營公司權益及遞延所得稅資產除外之非流動資產的添置。

## 6 其他收入

	2019年 千港元	2018年 千港元
來自保險索償的賠償款	3,199	71,046
政府補助金	22,881	33,562
來自供應商的收入	58,583	57,759
過期儲值卡的撥回／(註銷)	21,933	(194)
雜項	43,655	34,729
	<b>150,251</b>	196,902

## 7 其他虧損，淨額

	2019年 千港元	2018年 千港元
按公平值計入損益之金融資產或負債之公平值變動	1,239	5,462
註銷附屬公司之收益	(11,805)	–
出售一間聯營公司收益	–	(503)
商譽減值虧損(附註)	57,471	108,490
物業、廠房及設備減值虧損(附註)	13,445	72,671
預付款項、按金及其他應收款項減值虧損(附註)	77,886	8,108
出售物業、廠房及設備虧損	9,124	3,909
	<b>147,360</b>	198,137

附註：

對於截至2019年6月30日止年度關閉的主要四家百貨店(2018年：無)，以及(ii)反映管理層基於最近市場環境及管理層對業務前景作出評估的最新計劃，對主要另外三家百貨店(2018年：四家百貨店)作出的減值撥備。

## 8 其他經營開支，淨額

	2019年 千港元	2018年 千港元
水電	30,370	62,095
銷售、宣傳、廣告及相關費用	60,762	57,497
清潔、維修及保養	70,563	79,523
核數師酬金		
— 審核服務	5,790	5,640
— 非審核服務	1,348	1,962
匯兌虧損／(收益)淨額	6,908	(20,309)
其他稅項支出	170,518	197,077
呆賬撥備，淨額	5,725	16,350
其他	105,778	131,885
	<b>457,762</b>	531,720

## 9 財務收入，淨額

	2019年 千港元	2018年 千港元
銀行存款利息收入	51,964	61,783
銀行貸款利息開支	<b>(38,726)</b>	(48,120)
股東貸款利息開支	<b>(17,605)</b>	(10,585)
減：資本化金額(附註)	<b>20,549</b>	20,711
	<b>(35,782)</b>	(37,994)
	<b>16,182</b>	23,789

附註：

對於用於資助符合條件的資產的一般借貸資金，本年度用作釐定符合資格的資本化借貸成本金額的資本化比率為3.0%（2018年：3.2%）。

## 10 僱員福利開支

	2019年 千港元	2018年 千港元
工資、薪金及其他福利	591,209	578,088
退休福利成本－界定供款計劃	<b>60,149</b>	62,802
	<b>651,358</b>	640,890

僱員福利開支包括董事及最高行政人員酬金(附註11)。

## 11 董事福利及利益

### (a) 董事及最高行政人員酬金

截至2019年6月30日止年度各董事及最高行政人員的酬金如下：

董事及最高行政人員姓名	作為董事 (附註(i)) 千港元	作為管理層 (附註(ii)) 千港元	合計 千港元
<b>非執行董事</b>			
鄭家純博士	100	—	100
歐德昌先生	100	—	100
張輝熱先生(附註(iv))	8	—	8
<b>執行董事</b>			
鄭志剛博士	150	—	150
張輝熱先生(附註(iv))	138	7,040	7,178
牛偉先生(附註(v))	13	527	540
<b>獨立非執行董事</b>			
張英潮先生	200	—	200
陳耀棠先生	200	—	200
湯鏗燦先生	200	—	200
余振輝先生	200	—	200
<b>最高行政人員</b>			
何國良先生(附註(vi))	—	2,522	2,522
	<b>1,309</b>	<b>10,089</b>	<b>11,398</b>

## 11 董事福利及利益(續)

### (a) 董事及最高行政人員酬金(續)

截至2018年6月30日止年度各董事的酬金如下：

董事姓名	作為董事 (附註(i)) 千港元	作為管理層 (附註(ii)) 千港元	合計 千港元
<b>非執行董事</b>			
鄭家純博士	100	—	100
歐德昌先生	100	—	100
顏文英女士(附註(iii))	58	—	58
張輝熱先生(附註(iv))	38	—	38
<b>執行董事</b>			
鄭志剛博士	150	—	150
張輝熱先生(附註(iv))	94	3,377	3,471
牛偉先生(附註(v))	56	9,213	9,269
<b>獨立非執行董事</b>			
張英潮先生	200	—	200
陳耀棠先生	200	—	200
湯鏗燦先生	200	—	200
余振輝先生	200	—	200
	1,396	12,590	13,986

附註：

- (i) 該等金額指就擔任董事(不論本公司或其附屬公司業務)職務而已付或應收的董事袍金。
- (ii) 該等金額指就管理本公司或其附屬公司業務的事務擔任其他職務而已付或應收的酬金，包括基本薪金、酌情花紅、退休福利計劃的僱主供款及其他津貼。
- (iii) 顏文英女士自2018年2月1日起已辭任非執行董事。
- (iv) 張輝熱先生自2018年2月15日起已調任為非執行董事，自2018年8月1日起已調任為執行董事及自2019年8月15日起已獲委任為首席執行官。截至2019年6月30日止年度，就管理服務已付約7,040,000港元(2018年：3,377,000港元)的酬金。
- (v) 牛偉先生自2018年2月15日起已獲委任為執行董事及自2018年8月1日起已辭任執行董事。截至2019年6月30日止年度，就管理服務已付約527,000港元(2018年：9,213,000港元)的酬金。
- (vi) 何國良先生自2019年1月1日起已獲委任為首席執行官及自2019年8月15日起已辭任首席執行官。
- (vii) 截至2019年及2018年6月30日止年度內，並無董事放棄或同意放棄任何酬金。

## 11 董事福利及利益(續)

### (b) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

概無與本集團業務有關而本公司為訂約方之一且本公司董事於其中擁有重大權益(不論直接或間接)的任何重大交易、安排及合約存在於年終或本年度的任何時間內。

### (c) 五位最高酬金人士

截至2019年6月30日止年度，本集團內五位最高酬金的個別人士包括一位(2018年：二位)董事及一位最高行政人員，其酬金已載於上文的分析。年內支付予其餘三位(2018年：三位)個別人士的酬金如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
基本薪金、住房津貼、其他津貼及其他實物福利	7,256	6,134
酌情花紅	941	648
退休福利成本－界定供款計劃	141	107
	<b>8,338</b>	6,889

酬金範圍如下：

	2019年 人數	2018年
酬金範圍		
2,000,001港元－2,500,000港元	1	3
2,500,001港元－3,000,000港元	1	—
3,000,001港元－3,500,000港元	1	—
	<b>3</b>	3

## 12 所得稅支出

於綜合收益表扣除的稅項金額指：

	2019年 千港元	2018年 千港元
當期所得稅		
— 中國內地稅項	153,256	165,271
— 過往年度超額撥備	(827)	(295)
遞延所得稅(附註31)		
— 未分派保留盈利	(1,736)	—
— 其他暫時差額	37,468	32,521
	<b>188,161</b>	197,497

## 12 所得稅支出(續)

本集團按成員公司經營所在稅務管轄區的現時稅率計提稅項撥備。本集團於截至2019年及2018年6月30日止年度在香港並無估計應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。

本公司在中國內地附屬公司須按25%的稅率(2018年：25%)繳納企業所得稅。

本集團除所得稅前利潤的稅項有別於使用適用稅率(即本集團經營地區의加權平均稅率)所得的理論金額，差別如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
除所得稅及應佔聯營公司業績前利潤	<b>220,784</b>	209,142
按適用稅率計算的稅項	<b>55,196</b>	52,285
不可扣稅的開支	<b>61,546</b>	73,012
毋須課稅的收入	<b>(4,554)</b>	(20,018)
按核定基準收取的收入的影響	-	(9)
使用早前未確認稅項虧損及其他暫時差額	<b>(15,309)</b>	(23,373)
早前確認稅項虧損撥回及其他暫時差額	<b>2,214</b>	24,532
確認早前未確認暫時差額	<b>(6,001)</b>	-
未確認稅項虧損及其他暫時差額	<b>97,622</b>	86,649
過往年度超額撥備	<b>(827)</b>	(295)
中國預扣所得稅	<b>(1,726)</b>	4,714
所得稅支出	<b>188,161</b>	197,497
	<b>2019年</b>	2018年
加權平均國內適用稅率	<b>25%</b>	25%

## 13 股息

董事決議不建議派發截至2019年6月30日止年度之末期股息(2018年：零港元)。



## 14 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利以本公司股東應佔利潤除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	2019年	2018年
本公司股東應佔利潤(千港元)	32,663	11,028
已發行普通股加權平均數(以千股計)	1,686,145	1,686,145
每股基本盈利(每股港元)	0.02	0.01

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃按經調整已發行普通股的加權平均數計算，以假設所有可攤薄的潛在普通股獲兌換。

於截至2019年及2018年6月30日止年度，並無任何可攤薄的潛在普通股。

## 15 物業、廠房及設備

	租賃								合計 千港元
	樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	汽車 千港元	物業裝修 千港元	傢俬及裝置 千港元	辦公室設備 千港元	電腦 千港元	在建工程 千港元	
成本									
於2018年7月1日	634,008	64,725	10,149	2,801,668	43,806	14,182	287,552	22,874	3,878,964
匯兌差額	(27,921)	(2,937)	(453)	(123,509)	(1,890)	(629)	(12,902)	(1,081)	(171,322)
添置	-	695	-	81,051	1,532	501	8,322	3,617	95,718
出售	-	(1,156)	(735)	(292,445)	(8,619)	(1,848)	(20,847)	-	(325,650)
重新分類	-	-	-	2,664	-	-	-	(2,664)	-
轉撥至投資物業	(78,947)	-	-	(19,562)	-	-	-	-	(98,509)
轉撥至分類為持作可供 出售的資產	(15,522)	-	-	(72,406)	(5,191)	-	(6,208)	-	(99,327)
於2019年6月30日	511,618	61,327	8,961	2,377,461	29,638	12,206	255,917	22,746	3,279,874
累計折舊及減值									
於2018年7月1日	163,424	60,855	9,131	2,215,990	35,168	12,871	231,268	-	2,728,707
匯兌差額	(7,274)	(2,777)	(412)	(99,837)	(1,542)	(573)	(10,485)	-	(122,900)
年內折舊	16,839	1,586	501	142,357	4,237	648	21,901	-	188,069
出售時撥回	-	(647)	(735)	(282,341)	(7,707)	(1,711)	(19,937)	-	(313,078)
減值	-	-	-	13,445	-	-	-	-	13,445
轉撥至投資物業	(30,457)	-	-	(6,236)	-	-	-	-	(36,693)
轉撥至分類為持作可供 出售的資產	(6,950)	-	-	(52,135)	(3,438)	-	(3,197)	-	(65,720)
於2019年6月30日	135,582	59,017	8,485	1,931,243	26,718	11,235	219,550	-	2,391,830
賬面淨值									
於2019年6月30日	376,036	2,310	476	446,218	2,920	971	36,367	22,746	888,044

15 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 千港元	廠房及機器 千港元	汽車 千港元	租賃			電腦 千港元	在建工程 千港元	合計 千港元
				物業裝修 千港元	傢私及裝置 千港元	辦公室設備 千港元			
成本									
於2017年7月1日	606,737	57,861	9,638	2,490,329	40,176	11,879	254,430	35,579	3,506,629
匯兌差額	56,107	6,203	1,089	225,077	7,669	2,586	32,670	1,312	332,713
添置	-	1,173	-	102,363	3,930	338	6,604	4,936	119,344
出售	-	(518)	(759)	(53,385)	(8,084)	(662)	(6,633)	-	(70,041)
重新分類	-	-	-	21,624	-	-	-	(21,624)	-
轉撥至投資物業	(28,836)	-	-	(12,877)	-	-	-	-	(41,713)
收購附屬公司(附註36)	-	6	181	28,537	115	41	481	2,671	32,032
於2018年6月30日	634,008	64,725	10,149	2,801,668	43,806	14,182	287,552	22,874	3,878,964
累計折舊及減值									
於2017年7月1日	114,792	53,197	8,113	1,830,090	30,021	10,063	182,282	-	2,228,558
匯兌差額	38,314	6,014	1,023	198,190	7,253	2,509	29,757	-	283,060
年內折舊	18,697	1,817	754	169,347	5,351	949	25,691	-	222,606
出售時撥回	-	(173)	(759)	(49,862)	(7,457)	(650)	(6,462)	-	(65,363)
減值	-	-	-	72,671	-	-	-	-	72,671
轉撥至投資物業	(8,379)	-	-	(4,446)	-	-	-	-	(12,825)
於2018年6月30日	163,424	60,855	9,131	2,215,990	35,168	12,871	231,268	-	2,728,707
賬面淨值									
於2018年6月30日	470,584	3,870	1,018	585,678	8,638	1,311	56,284	22,874	1,150,257

電腦包括本集團根據融資租賃為承租人的下列款項：

	2019年 千港元	2018年 千港元
已資本化融資租賃		
成本	78	78
減：累計攤銷	(62)	(46)
轉撥至分類為持作可供出售的資產	(16)	-
賬面值	-	32

本集團按不可撤銷的融資租賃協議以租賃電腦。租賃期為5年及該資產擁有權歸本集團所有。

## 15 物業、廠房及設備(續)

### 物業、廠房及設備減值測試

物業、廠房及設備分配至本集團的已識別現金產生單位。為進行減值測試，現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算而釐定，該項計算採用以租賃期的財務估算為基礎之現金流量預測及平均除稅前貼現率14.8%(2018年：22.8%)或相當於除稅後貼現率12.4%(2018年：12.4%)。

就擁有重大物業、廠房及設備金額的各個現金產生單位而言，於2019年及2018年6月30日，於使用價值計算採用銷售總收益增長率、毛利率及貼現率的主要假設，乃根據管理層的最佳估計而釐定及反映有關業務的特有風險。

於截至2019年6月30日止年度，確認減值虧損約13,445,000港元(2018年：72,671,000港元)。截至2019年6月30日止年度，主要對鞍山店於年內關閉及反映管理層的最新計劃對主要另外一家百貨店的物業、廠房及設備進行了減值撥備。該等百貨店的現金產生單位的估計可收回金額為零港元。年度確認的減值虧損乃是現金產生單位的物業、廠房及設備的帳面金額與其估計可收回金額之間的差額。

倘年度銷售總收益較管理層作出的當期估計低5%(2018年：3%)，年度除所得稅前利潤將減少約23,248,000港元(2018年：5,388,000港元)。

倘毛利率較管理層作出的當期估計低1%(2018年：1%)或貼現率較管理層作出的當期估計高0.5%(2018年：0.5%)，對綜合財務報表並無重大不利影響。

## 16 投資物業

	2019年 千港元	2018年 千港元
於年初	4,761,907	4,528,348
匯兌差額	(218,562)	161,720
添置	8,585	5,554
轉撥自物業、廠房及設備	73,924	34,630
轉撥自土地使用權	103,391	31,173
於綜合收益表扣除的公平值變動	(20)	482
轉撥至分類為持作可供出售的資產	(37,144)	-
於年終	4,692,081	4,761,907

## 16 投資物業(續)

自物業、廠房及設備以及土地使用權轉撥至投資物業的金額如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
於轉撥日期的賬面淨值：		
－物業、廠房及設備(附註15)	61,816	28,888
－土地使用權(附註17)	65,748	21,016
於其他全面收益確認的重估收益	49,751	15,899
	<b>177,315</b>	65,803
代表轉撥自以下項目的投資物業公平值：		
－物業、廠房及設備	73,924	34,630
－土地使用權	103,391	31,173
	<b>177,315</b>	65,803

就投資物業(包括重新分類之分類為持作可供出售的資產)於綜合收益表確認的金額如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
租金收入	219,523	207,573
產生租金收入的物業直接經營開支	(49,249)	(55,420)
	<b>170,274</b>	152,153

於2019年6月30日，賬面值約1,743,182,000港元(2018年：1,824,512,000港元)的投資物業已予以抵押，作為本集團銀行借貸的抵押品(附註30)。

### 本集團的估值流程

投資物業於2019年6月30日及於2018年6月30日由獨立專業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司進行估值。投資物業的公平值乃根據(其中包括)可比較的市場交易、來自現有租賃的租金收入及按現行市況推算來自未來租賃的租金收入而釐定。

就財務報告而言，本集團財務團隊審視獨立估值師進行的估值。該團隊直接向高級管理層匯報。管理層與估值師每年最少會面兩次，討論估值流程及結果。

於各報告期，財務團隊會：

- － 查核獨立估值報告內的所有重要輸入；
- － 與上一期的估值報告進行比較時評估物業估值變動；及
- － 與獨立估值師進行討論。

## 16 投資物業(續)

### 採用重大不可觀察輸入值的公平值計量

本集團的投資物業的公平值計量，根據所用估值技術的輸入值，歸入公平值架構內的第三級。

年內第一、二及三級之間概無轉移。本集團的政策是於導致轉移的事件或情況變更當日，確認轉移至／自公平值架構層級的事項。

估值乃來自採用收入方法。此方法乃以資本化收入淨額為基準，採納適用資本化比率，適當為支出與復歸收入的可能性作出備抵，資本化比率乃來自租金／買賣交易的分析及估值師對現時投資者的要求或期望的詮釋而訂定。於估值採納的現時市租乃參考估值師對相關及其他可比物業的近期租賃的意見。

有關利用重大不可觀察輸入值的公平值計量資料：

於2019年6月30日

估值技術	重大不可觀察輸入值的範圍	
收入方法	租金費用 每天每平方米3.9港元至13.4港元	資本化比率 5.0%至7.5%

於2018年6月30日

估值技術	重大不可觀察輸入值的範圍	
收入方法	租金費用 每天每平方米4.0港元至13.9港元	資本化比率 5.0%至7.0%

租金費用方面，租金費用愈高，公平值愈高。資本化比率方面，資本化比率愈低，公平值愈高。

於2019年6月30日，倘投資物業的市值增加／減少5%(2018年：5%)而所有其他變數保持不變，本集團投資物業的賬面值將增加／減少約234,604,000港元(2018年：238,095,000港元)。

## 17 土地使用權

本集團於土地使用權的權益指預付經營租賃款項，其賬面淨值分析如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
於年初	605,343	627,466
匯兌差額	(26,523)	22,693
轉撥至投資物業	(65,748)	(21,016)
攤銷	(21,584)	(23,800)
轉撥至分類為持作可供出售的資產	(16,417)	-
於年終	475,071	605,343

## 18 無形資產

	商譽 千港元
成本	
於2018年7月1日	2,234,323
匯兌差額	(101,500)
轉撥至分類為持作可供出售的資產	(1,328)
於2019年6月30日	2,131,495
累計攤銷及減值	
於2018年7月1日	107,198
匯兌差額	(5,525)
減值	57,471
於2019年6月30日	159,144
賬面淨值	
於2019年6月30日	1,972,351

	商譽 千港元	經營權 千港元	合計 千港元
成本			
於2017年7月1日	1,718,333	668	1,719,001
匯兌差額	68,252	-	68,252
收購附屬公司(附註36)	447,738	-	447,738
出售	-	(668)	(668)
於2018年6月30日	2,234,323	-	2,234,323
累計攤銷及減值			
於2017年7月1日	-	668	668
匯兌差額	(1,292)	-	(1,292)
減值	108,490	-	108,490
出售	-	(668)	(668)
於2018年6月30日	107,198	-	107,198
賬面淨值			
於2018年6月30日	2,127,125	-	2,127,125

## 18 無形資產(續)

### 商譽減值測試

商譽分配至本集團的已識別現金產生單位。以下為分配至擁有重大商譽金額的各個現金產生單位的商譽概要：

	2019年 千港元	2018年 千港元
上海五角場店	493,407	516,902
燕郊店	274,129	287,183
上海陝西路店	243,582	255,181
北京崇文店	235,814	247,044
武漢建設店	81,526	144,932

於2019年6月30日，商譽分配至百貨及其他零售相關業務的現金產生單位及物業投資業務的現金產生單位分別約1,721,308,000港元(2018年：1,864,127,000港元)及約251,043,000港元(2018年：262,998,000港元)。為進行減值測試，各個現金產生單位的可收回金額乃根據公平值減出售成本計算而釐定。百貨及其他零售相關業務的現金產生單位及物業投資業務的現金產生單位的公平值減出售成本乃分別採用貼現現金流量預測及相關物業的公平值計算。

現金流量預測乃以五年期的財務估算及除稅後貼現率為基礎。五年期以後的現金流量按估計增長率來推算。公平值估計歸入公平值架構內的第三級。

於截至2019年6月30日止年度，減值虧損約57,471,000港元(2018年：108,490,000港元)。截至2019年6月30日止年度，對分配至百貨和其他零售相關業務的一個現金產生單位進行了商譽減值撥備，主要是由於武漢建設店在業務改革後的表現低於管理層的預期。該現金產生單位的估計可收回金額約為401,137,000港元。年度確認的減值虧損乃是包括商譽的現金產生單位的帳面金額與其估計可收回金額之間的差額。本集團重新評估該現金產生單位的所有類別資產，於2019年6月30日除商譽外沒有其他資產進行減值。

就擁有重大商譽金額的各個現金產生單位而言，於現金流量預測時採用的主要假設，即平均年度銷售總收益增長率二個財年均不超過10%、平均毛利率介乎11.3%至19.0%(2018年：12.0%至19.5%)，乃經考慮各個現金產生單位有關業務的內外因素後釐定；長期增長率為3%(2018年：5%)乃符合業務預期及貼現率為12.4%(2018年：12.4%)乃稅後比率及反映有關業務的特有風險。

倘年度銷售總收益較管理層作出的當期估計低5%(2018年：3%)，年度除所得稅前利潤將減少約145,000,000港元(2018年：28,000,000港元)。

倘毛利率較管理層作出的當期估計低1%(2018年：1%)，年度除所得稅前利潤將減少約99,000,000港元(2018年：35,000,000港元)。

倘貼現率較管理層作出的當期估計低0.5%(2018年：0.5%)，年度除所得稅前利潤將減少約12,000,000港元(2018年：19,000,000港元)。

## 19 聯營公司權益

	2019年 千港元	2018年 千港元
本集團應佔資產淨值，非上市	1,563	1,595

並無聯營公司對本集團而言屬個別重大。本集團應佔聯營公司的業績如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
截至6月30日止年度 年度利潤／(虧損)	40	(560)

本集團應佔聯營公司的收益、業績、資產及負債如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
收益	2,027	4,015
年度利潤／(虧損)	40	(570)
非流動資產	1,492	1,589
流動資產	2,337	2,891
流動負債	(11,673)	(12,739)
負債淨值	(7,844)	(8,259)

截至2019年6月30日止年度本集團並無就台州新世界百貨有限公司確認虧損(2018年：約10,000港元)。於2019年6月30日未確認累積虧損約9,960,000港元(2018年：9,960,000港元)。

主要聯營公司詳情如下：

名稱	成立地點	主要業務	註冊資本	應佔權益(%)
上海易界商貿有限公司	中國內地	餐飲	人民幣1,500,000元	49
上海新祁餐飲管理有限公司	中國內地	餐飲	人民幣850,000元	49
台州新世界百貨有限公司	中國內地	非活躍	人民幣8,000,000元	25



## 20 其他非流動資產

於2019年及2018年6月30日的結餘指以下交易：

於2013年2月8日，瀋陽時尚物業有限公司(「瀋陽時尚」，本公司的全資附屬公司)與瀋陽新世界酒店有限公司(其後改名為「瀋陽新世界新匯置業有限公司」)(「瀋陽新世界新匯」，新世界發展有限公司(「新世界發展」)的全資附屬公司及本公司的同系附屬公司)訂立合作協議。根據合作協議，瀋陽時尚與瀋陽新世界新匯同意於瀋陽市一項物業重建項目上合作。瀋陽時尚同意向當地政府機關放棄瀋陽新世界百貨—南京街店所在之土地及樓宇，補償款為人民幣250,012,000元，並同意向瀋陽新世界新匯出資人民幣514,009,800元用作拆除原有樓宇及設計、建造之相關成本以及支付該重建樓宇若干部分之任何相關土地出讓金。於2019年6月30日，該項交易的結餘及資本化成本約為659,708,000港元(2018年：669,840,000港元)。是項交易其後於2019年7月完成。

## 21 預付款項、按金及其他應收款項

	2019年 千港元	2018年 千港元
預付租金及租金按金	222,819	370,661
其他可收回稅項	107,394	141,483
預付開支	31,970	47,151
就發出儲值卡而存放的按金	—	469
其他	180,970	204,285
	<b>543,153</b>	764,049
減：非流動預付款項、按金及其他應收款項	<b>(241,631)</b>	(363,543)
	<b>301,522</b>	400,506

按金及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。結餘主要以人民幣計值。

## 22 存貨

	2019年 千港元	2018年 千港元
製成品	94,450	318,044

存貨成本確認為支出，並計入「購買存貨及存貨變動，淨額」(包括重新分類之分類為持作可供出售的資產)，款項約912,331,000港元(2018年：940,552,000港元)，其中包括存貨撇減，淨額約9,315,000港元(2018年：存貨撇減撥回，淨額約623,000港元)。

## 23 應收賬款

	2019年 千港元	2018年 千港元
應收賬款	73,021	138,675
減：虧損準備撥備	(9,580)	(21,978)
應收賬款，淨額	63,441	116,697

本集團授出大多數為期30天內的信貸期。根據發票日期，應收賬款淨額的賬齡分析如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
為期		
0-30天	55,688	97,455
31-60天	2,162	13,245
61-90天	768	2,986
90天以上	4,823	3,011
	63,441	116,697

於2019年6月30日應收賬款約10,459,000港元(2018年：22,304,000港元)已減值。於2019年6月30日虧損準備撥備的款項約9,580,000港元(2018年：21,978,000港元)。個別減值應收款項主要與意外陷入經濟困難狀況的租戶有關。

本集團應收賬款虧損準備撥備的變動如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
於年初	21,978	6,773
匯兌差額	(850)	47
呆賬撥備	7,043	16,942
呆賬撥備撥回	(1,318)	(592)
撇銷額	(17,273)	(1,192)
於年終	9,580	21,978

應收賬款的賬面值與其公平值相若。應收賬款主要以人民幣計值。

於報告日最高信貸風險為上文所述的應收賬款的賬面值。倘有違約，本集團可以持有相關租金按金抵銷應收款項結餘。

## 24 應收／(應付)同系附屬公司及有關連公司款項

於2019年及2018年6月30日，結餘為無抵押、免息，須按要求償還及以人民幣計值。

應收／(應付)同系附屬公司及有關連公司款項的賬面值與其公平值相若。

有關連公司指新世界發展的合營企業、周大福珠寶集團有限公司及其附屬公司(「周大福珠寶集團」)及杜惠愷先生(「杜先生」)(若干董事的聯繫人)控制的公司的成員公司。

## 25 原到期日為三個月以上的定期存款

原到期日為三個月以上的定期存款按人民幣計值。

原到期日為三個月以上的定期存款的年利率介乎1.75厘至2.78厘(2018年：1.75厘至2.75厘)。該等存款的餘下存放期介乎50至365天(2018年：74至365天)。

## 26 現金及銀行結餘

	2019年 千港元	2018年 千港元
現金及現金等值物(附註)	1,733,642	1,904,904
受限制現金	1,948	-
	<b>1,735,590</b>	1,904,904

附註：

現金及現金等值物包括銀行及手頭現金1,259,266,000港元(2018年：759,263,000港元)以及原到期日為三個月或以下的銀行短期存款474,376,000港元(2018年：1,145,641,000港元)。

現金及銀行結餘乃以下列貨幣計值：

	2019年 千港元	2018年 千港元
港元	51,816	68,878
人民幣	1,683,554	1,822,086
其他	220	13,940
	<b>1,735,590</b>	1,904,904

短期銀行存款的年利率介乎1.35厘至3.80厘(2018年：0.25厘至5.00厘)。該等存款的餘下存放到期介乎4至70天(2018年：2至64天)。

本集團將現金及銀行結餘存放於香港及中國內地的銀行。存放於銀行的現金按每天的銀行存款浮息利率賺取利息。

人民幣目前並非可在國際市場自由兌換的貨幣。將人民幣兌換為外幣及將人民幣匯出中國內地，須遵守中國內地政府頒布的外匯管制規則及規例。

## 27 股本

	股份數目 千股	股本 千港元
每股面值0.1港元的普通股，已發行及繳足：		
於2017年7月1日、2018年及2019年6月30日	<b>1,686,145</b>	<b>168,615</b>

## 28 儲備

	本公司股東應佔						合計 千港元
	股份溢價 千港元	物業 重估儲備 千港元	資本儲備 千港元	法定儲備 千港元 (附註)	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	
於2018年7月1日	1,826,646	137,428	391,588	437,299	322,267	2,835,498	5,950,726
年度利潤	-	-	-	-	-	32,663	32,663
由物業、廠房及設備以及土地使用權重列為 投資物業之物業重估，已扣除稅項	-	37,313	-	-	-	-	37,313
註銷附屬公司時之儲備撥回	-	-	-	-	(11,805)	-	(11,805)
匯兌差額	-	-	-	-	(334,903)	-	(334,903)
轉撥至法定儲備	-	-	-	9,024	-	(9,024)	-
於2019年6月30日	1,826,646	174,741	391,588	446,323	(24,441)	2,859,137	5,673,994

	本公司股東應佔							合計 千港元
	股份溢價 千港元	物業重估儲備 千港元	資本儲備 千港元	法定儲備 千港元 (附註)	按公平值 計入其他 全面收益儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	
於2017年7月1日	1,826,646	125,504	391,588	412,606	(20,775)	113,232	2,860,295	5,709,096
年度利潤	-	-	-	-	-	-	11,028	11,028
由物業、廠房及設備以及土地使用權重 列為投資物業之物業重估，已扣除稅項	-	11,924	-	-	-	-	-	11,924
按公平值計入其他全面收益之權益工具之 公平值收益	-	-	-	-	9,643	-	-	9,643
匯兌差額	-	-	-	-	-	209,035	-	209,035
轉撥出售按公平值計入其他全面收益之 權益工具之虧損至保留盈利	-	-	-	-	11,132	-	(11,132)	-
轉撥至法定儲備	-	-	-	24,693	-	-	(24,693)	-
於2018年6月30日	1,826,646	137,428	391,588	437,299	-	322,267	2,835,498	5,950,726

## 28 儲備(續)

附註：

根據相關中國法律及本公司於中國成立的附屬公司之公司章程，於2007年本集團的中國附屬公司轉制為全外資企業後，該等公司須將法定利潤淨額的10%撥入企業擴展資金。企業擴展資金僅可用作增加集團公司股本或於獲得有關當局批准後擴展生產營運。

## 29 融資租賃責任

於2018年6月30日，本集團根據融資租賃租用一部電腦，租賃期為五年。概無租賃包括或然租金。融資租賃負債實際上以相關資產作抵押，在本集團未有如期還款情況下，租賃資產的權利將會歸予出租人。

	2019年 千港元	2018年 千港元
融資租賃負債—最低租賃款項總額及現值		
一年內	—	16
一年後但不超過五年	—	16
	—	32

於2018年6月30日，本集團之融資租賃佔未來財務費用金額並不重大。

## 30 借貸

	2019年 千港元	2018年 千港元
非即期		
有抵押銀行貸款	—	226,190
即期		
有抵押銀行貸款	215,909	83,334
無抵押銀行貸款	699,140	934,185
股東貸款	713,000	633,000
	<b>1,628,049</b>	1,650,519
	<b>1,628,049</b>	1,876,709

來自最終控股公司之股東貸款乃按香港銀行同業拆息加年利率0.9厘(2018年：0.9厘)計息，為無抵押及須於一年內償還。

借貸的平均實際利率分析如下：

	2019年	2018年
港元	2.71%	1.51%
人民幣	4.41%	5.39%
美元	—	4.07%
歐元	—	2.62%

### 30 借貸(續)

借貸的賬面值乃以下列貨幣計值：

	2019年 千港元	2018年 千港元
港元	1,412,140	1,394,957
人民幣	215,909	315,476
美元	-	18,653
歐元	-	147,623
	<b>1,628,049</b>	1,876,709

借貸須於以下時間償還：

	2019年 千港元	2018年 千港元
一年內	1,628,049	1,650,519
第二年內	-	226,190
	<b>1,628,049</b>	1,876,709

計息借貸的合約重訂價格日或到期日(以較早者為準)如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
六個月內	1,628,049	1,567,185
第七個月至一年內	-	309,524
	<b>1,628,049</b>	1,876,709

於2019年6月30日，銀行貸款約215,909,000港元(2018年：309,524,000港元)以約1,743,182,000港元(2018年：1,824,512,000港元)的投資物業作抵押。

於2019年6月30日，本集團有未提現股東貸款約17,000,000港元(2018年：未提現銀行借貸融資及未提現股東貸款合共約71,403,000港元)，按浮息利率計息並於一年內到期。

### 31 遞延所得稅

當可合法強制執行的權利將當期稅項資產抵銷當期稅項負債及當遞延所得稅涉及同一財務機關，則可抵銷遞延所得稅資產及負債。淨金額如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
遞延所得稅資產	99,793	124,337
遞延所得稅負債	<b>(870,507)</b>	(891,304)
	<b>(770,714)</b>	(766,967)

遞延所得稅負債淨額賬目的變動如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
於年初	<b>(766,967)</b>	(700,430)
匯兌差額	<b>38,567</b>	(24,711)
於權益直接扣除的稅項	<b>(12,438)</b>	(3,975)
於綜合收益表扣除(附註12)	<b>(35,732)</b>	(32,521)
收購附屬公司	-	(5,330)
轉撥至與分類為持作可供出售的資產直接相關之負債	<b>5,856</b>	-
於年終	<b>(770,714)</b>	(766,967)

當不計及抵銷同一稅務管轄區內的結餘，遞延所得稅資產及負債變動如下：

遞延所得稅資產：

	稅項虧損 千港元	應計費用 千港元	營運前費用 千港元	稅項折舊 千港元	合計 千港元
於2017年7月1日	81,859	129,541	9,237	1,421	222,058
匯兌差額	3,491	4,656	312	371	8,830
於綜合收益表(扣除)/計入	(47,652)	(5,992)	1,487	136	(52,021)
於2018年6月30日	<b>37,698</b>	<b>128,205</b>	<b>11,036</b>	<b>1,928</b>	<b>178,867</b>
匯兌差額	<b>(1,638)</b>	<b>(2,927)</b>	<b>(515)</b>	<b>(196)</b>	<b>(5,276)</b>
於綜合收益表(扣除)/計入	<b>(6,628)</b>	<b>(26,421)</b>	<b>1,204</b>	<b>(498)</b>	<b>(32,343)</b>
於2019年6月30日	<b>29,432</b>	<b>98,857</b>	<b>11,725</b>	<b>1,234</b>	<b>141,248</b>

### 31 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債：

	稅項折舊 千港元	業務合併的 公平值調整 千港元	物業重估 千港元	附屬公司之 未分派利潤 千港元	其他 千港元	合計 千港元
於2017年7月1日	241,161	602,818	56,517	1,736	20,256	922,488
匯兌差額	8,666	21,580	1,887	62	1,346	33,541
收購附屬公司	3,284	–	–	–	2,046	5,330
於權益直接扣除的稅項	–	–	3,975	–	–	3,975
於綜合收益表扣除／(計入)	(15,247)	(1,495)	120	–	(2,878)	(19,500)
於2018年6月30日	<b>237,864</b>	<b>622,903</b>	<b>62,499</b>	<b>1,798</b>	<b>20,770</b>	<b>945,834</b>
匯兌差額	<b>(10,906)</b>	<b>(28,329)</b>	<b>(2,921)</b>	<b>(62)</b>	<b>(1,625)</b>	<b>(43,843)</b>
於權益直接扣除的稅項	–	–	12,438	–	–	12,438
於綜合收益表扣除／(計入)	<b>6,326</b>	<b>(1,426)</b>	<b>(5)</b>	<b>(1,736)</b>	<b>230</b>	<b>3,389</b>
轉撥至與分類為持作可供出售的 資產直接相關之負債	<b>(337)</b>	<b>(5,199)</b>	<b>(320)</b>	–	–	<b>(5,856)</b>
於2019年6月30日	<b>232,947</b>	<b>587,949</b>	<b>71,691</b>	–	<b>19,375</b>	<b>911,962</b>

根據於2008年1月1日起生效的企業所得稅法，在中國內地成立的外商投資企業向外國投資者分派股息須按10%的稅率繳納預扣稅。

於2019年6月30日，本集團並無就與於附屬公司的投資相關的暫時差額約276,580,000港元(2018年：256,648,000港元)而確認遞延所得稅負債，因為董事認為相關暫時差額的撥回時間可受控制，且在可見將來不會撥回暫時差額。

遞延所得稅資產乃就結轉的稅項虧損確認，惟以有可能透過日後應課稅利潤變現有關稅務利益為限。本集團並無就累積虧損及可扣除暫時差額約1,547,745,000港元(2018年：1,773,110,000港元)而確認遞延所得稅資產約386,936,000港元(2018年：443,277,000港元)。而累積虧損可於五年限期或無限期結轉抵銷日後的應課稅利潤。

於2019年6月30日，倘估計未來應課稅利潤減少10%(2018年：10%)，而所有其他變數保持不變，則於本集團未動用稅項虧損及其他可扣減暫時差額確認的遞延所得稅資產將不會受到重大不利影響。



## 32 應付賬款、應計款項及其他應付款項

	2019年 千港元	2018年 千港元
應付賬款	1,337,492	1,661,193
應計款項及其他應付款項	1,490,266	1,631,342
	<b>2,827,758</b>	3,292,535
減：非流動應計款項及其他應付款項	(439,132)	(587,796)
	<b>2,388,626</b>	2,704,739

本集團一般獲授為期60至90天的信貸期。根據發票日期，應付賬款的賬齡分析如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
為期		
0-30天	1,012,465	1,263,689
31-60天	151,388	163,571
61-90天	36,728	91,362
90天以上	136,911	142,571
	<b>1,337,492</b>	1,661,193

應付賬款包括應付有關連公司款項約51,119,000港元(2018年：78,464,000港元)乃無抵押、免息及須於90天內償還。

應計款項及其他應付款項包括應付股東貸款利息約4,637,000港元(2018年：13,373,000港元)。

應付賬款、應計款項及其他應付款項的賬面值乃以下列貨幣計值：

	2019年 千港元	2018年 千港元
人民幣	2,811,124	3,194,424
港元	16,634	37,951
美元	—	6,116
歐元	—	54,044
	<b>2,827,758</b>	3,292,535

### 32 應付賬款、應計款項及其他應付款項(續)

應計款項及其他應付款項的性質如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
租金應計款項	558,387	679,158
專櫃供應商按金	437,684	431,587
應付利息	5,658	14,779
就資本開支應付的款項	31,613	41,879
就員工成本應計的款項	75,609	90,291
增值稅及其他應付稅項	61,593	67,358
應付水電費	11,650	13,628
預收款項	119,303	91,813
其他	188,769	200,849
	<b>1,490,266</b>	1,631,342

應付賬款、應計款項及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

### 33 合約負債

本集團已確認有關收益的合約負債如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
有關客戶預付款項的合約負債	200,562	274,643
有關顧客忠誠計劃的合約負債	50,690	56,841
其他	-	1,514
總合約負債	<b>251,252</b>	332,998

合約負債指於報告期末分配至未履行履約義務的交易價格總額。本集團預期分配至未履行履約義務的交易價格將於本集團向客戶轉移商品或服務時確認為收益。

下表顯示本報告期確認有關結轉合約負債的收益：

	2019年 千港元	2018年 千港元
截至6月30日止年度		
包括於年初的合約負債結餘中的收益確認		
— 自營銷售及專櫃銷售總收益	158,962	191,374
	<b>158,962</b>	191,374

### 33 合約負債(續)

下表顯示自營銷售及專櫃銷售產生的未履行履約義務：

	2019年 千港元	2018年 千港元
於年終		
預期將於一年內得到確認	142,776	181,965
預期將於一年後得到確認	108,476	151,033
	<b>251,252</b>	<b>332,998</b>

### 34 承擔及或然項目

#### (a) 資本承擔

於報告期末，本集團就投資物業、物業、廠房及設備，土地使用權及權益工具的資本承擔如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
已訂約但未撥備	122,499	125,728

#### (b) 經營租賃承擔

本集團根據土地及樓宇的不可註銷經營租賃的未來最低租賃款項總額如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
一年內	805,982	1,068,363
第二年至五年內	2,521,933	3,852,209
第五年後	1,715,239	3,305,386
	<b>5,043,154</b>	<b>8,225,958</b>

由於無法預先釐定或然租金的數額，上述租賃承擔僅包括基本租金的承擔，不包括或然租金之應付租金(如有)的承擔，而或然租金一般以未來銷售額的預定百分比減去相關租賃的基本租金後釐定。截至2019年6月30日止年度本集團之或然經營租賃租金開支約218,242,000港元(2018年：225,273,000港元)。

### 34 承擔及或然項目(續)

#### (c) 應收經營租賃款項

本集團根據不可註銷租賃應收取的未來最低租金如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
一年內	650,374	615,482
第二年至五年內	1,078,448	1,160,997
第五年後	243,022	242,807
	<b>1,971,844</b>	2,019,286

截至2019年6月30日止年度本集團之或然經營租賃租金收入約39,684,000港元(2018年：47,261,000港元)。

#### (d) 或然負債

就本集團於年內關閉若干百貨店而言，本集團有物業業主由於提早終止租賃已提出／潛在申索賠償而產生的或然負債，但現階段無法可靠估計其涉及的金額(如有)及付款時間，而最終結果取決於磋商及／或仲裁結果。本集團已採取一切所需措施以應對潛在風險。該等關閉百貨店於結業前之每月租金支出總額約9,000,000港元。

### 35 分類為持作可供出售的資產及負債

於2019年7月完成出售的Well Metro Group Limited及其附屬公司(「出售組別」或統稱「Well Metro Group」)(附註41)，其資產及負債於2019年6月30日已重列為持作可供出售如下：

	附註	2019年 千港元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備		33,607
投資物業	i	37,144
土地使用權		16,417
無形資產	ii	1,328
預付款項、按金及其他應收款項	iii	12,941
		<b>101,437</b>
<b>流動資產</b>		
存貨		219,543
應收賬款	iv	36,990
預付款項、按金及其他應收款項	iii	33,170
按公平值計入損益之金融資產	v	856
現金及銀行結餘	vi	46,145
		<b>336,704</b>
<b>分類為持作可供出售的資產</b>		<b>438,141</b>
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
遞延所得稅負債		5,856
<b>流動負債</b>		
應付賬款	vii	40,066
應計款項及其他應付款項		33,322
融資租賃責任		16
借貸	viii	256,511
合約負債		2,057
應付同系附屬公司款項	ix	102,483
		<b>434,455</b>
<b>總負債(集團內部抵銷前)</b>		<b>440,311</b>
<b>減：集團內部抵銷</b>	x	<b>(102,483)</b>
<b>與分類為持作可供出售的資產直接相關的負債</b>		<b>337,828</b>
<b>與出售組別直接相關之資產淨值</b>		<b>100,313</b>

### 35 分類為持作可供出售的資產及負債(續)

附註：

- (i) 有關利用重大不可觀察輸入值的公平值計量資料：

估值技術	重大不可觀察輸入值的範圍	
收入方法	租金費用 每天每平方米 <b>4.98</b> 港元	資本化比率 <b>5.0%</b>

於2019年6月30日，倘投資物業的市值增加／減少5%而所有其他變數保持不變，出售組別投資物業的賬面值將增加／減少約1,857,000港元。

- (ii) 於現金流量預測時採用的主要假設，即平均年度銷售總收益增長率不超過10%、平均毛利率約55%，乃經考慮有關業務的內外因素後釐定；長期增長率為3%乃符合業務預期及貼現率為12.4%乃稅後比率及反映有關業務的特有風險。
- (iii) 結餘主要以人民幣計值。
- (iv) 出售組別授出大多數為期30天內的信貸期。根據發票日期，應收賬款淨額的賬齡分析如下：

	2019年 千港元
為期	
0-30天	32,729
31-60天	4,117
61-90天	-
90天以上	144
	<b>36,990</b>

應收賬款主要以人民幣計值。

- (v) 按公平值計入損益之金融資產包括遠期貨幣合約乃與近期並無違約歷史且信譽卓著的銀行訂立以管理有關人民幣的外匯風險。於2019年6月30日未到期遠期貨幣合約的名義本金額按遠期合約匯率人民幣7.81元—人民幣7.86元兌1歐元計算為人民幣31,921,000元。
- (vi) 現金及銀行結餘乃以港元、人民幣、美元及歐元計值，該款項分別為15,220,000港元、19,326,000港元、1,319,000港元及10,280,000港元。

存放於銀行的現金按每天的銀行存款浮息利率賺取利息。

- (vii) 出售組別一般獲授為期60至90天的信貸期。根據發票日期，應付賬款的賬齡分析如下：

	2019年 千港元
為期	
0-30天	36,996
31-60天	40
61-90天	1,072
90天以上	1,958
	<b>40,066</b>

應付賬款主要以人民幣計值。

### 35 分類為持作可供出售的資產及負債(續)

附註：(續)

(viii) 借貸的平均實際利率分析如下：

	2019年
港元	4.51%
人民幣	5.20%
美元	5.02%
歐元	2.53%

借貸的賬面值乃以港元、人民幣、美元及歐元計值，該款項分別為70,000,000港元、60,460,000港元、2,790,000港元及123,261,000港元。

借貸須於一年內償還及計息借貸的合約重訂價格日或到期日(以較早者為準)乃於六個月內。

於2019年6月30日，出售組別有未提現銀行借貸融資約224,840,000港元，按浮息利率計息並於一年內到期。

(ix) 結餘為無抵押、免息，須按要求償還及以人民幣計值。

(x) 結餘於交易完成前已結算。

### 36 業務合併

於2017年9月，北京新世界千姿百貨有限公司(於中國內地註冊成立的全資附屬有限公司)訂立購買股份協議，以總代價為人民幣25,000,000元(相等於約29,308,000港元)從獨立第三方收購三河新世界百貨有限公司(「三河公司」)(於中國內地註冊成立的有限公司)的全部已發行股本。三河公司及其附屬公司(「三河集團」)於中國內地從事經營百貨及其他零售相關業務。收購事項已於2017年9月25日完成。

於2017年9月26日至2018年6月30日止期間，所收購業務為本集團貢獻收益為108,532,000港元及利潤為3,309,000港元。倘收購已於2017年7月1日發生，截至2018年6月30日止年度綜合收益及綜合虧損將分別為3,853,305,000港元及為89,938,000港元。該等金額乃按本集團的會計政策計算。

所收購可識別負債淨值及商譽的詳情如下：

	千港元
購入代價	
— 現金支付	29,308
所收購可識別負債淨值的公平值—見下文	418,430
商譽	447,738

### 36 業務合併(續)

收購產生的可識別資產及負債如下：

	千港元
物業、廠房及設備	32,032
存貨	3,728
應收賬款	1,525
預付款項、按金及其他應收款項	65,252
現金及銀行結餘	26,093
應付賬款	(89,164)
應計款項及其他應付款項	(452,566)
遞延稅負債	(5,330)
所收購可識別負債淨值	(418,430)

收購導致的現金流出淨額分析如下：

	千港元
以現金支付的購入代價	(29,308)
所收購一間附屬公司的現金及銀行結餘	26,093
收購一間附屬公司的現金流出淨額	(3,215)

於併購日，併購三河集團的所收購可識別負債中包括約222,743,000港元於其後由本集團結算。

### 37 來自融資業務的負債變動

融資業務產生的負債調節表如下：

	銀行借貸 千港元	應付利息 千港元	融資租賃 千港元	股東貸款 千港元	合計 千港元
於2018年7月1日	1,243,709	14,779	32	633,000	1,891,520
現金流量變動					
提取銀行借貸	545,723	-	-	-	545,723
償還銀行借貸及融資租賃	(601,188)	-	(16)	-	(601,204)
提取股東貸款	-	-	-	80,000	80,000
已付財務成本	-	(62,417)	-	-	(62,417)
其他變動					
匯兌差額	(17,884)	(589)	-	-	(18,473)
利息開支	1,200	55,131	-	-	56,331
轉撥至與分類為持作可供 出售的資產直接相關之負債	(256,511)	(1,246)	(16)	-	(257,773)
於2019年6月30日	915,049	5,658	-	713,000	1,633,707



### 37 來自融資業務的負債變動(續)

融資業務產生的負債調節表如下：

	銀行借貸 千港元	應付利息 千港元	融資租賃 千港元	股東貸款 千港元	合計 千港元
於2017年7月1日	1,266,783	5,100	47	500,000	1,771,930
現金流量變動					
提取銀行借貸	820,065	–	–	–	820,065
償還銀行借貸及融資租賃	(889,826)	–	(15)	–	(889,841)
提取股東貸款	–	–	–	133,000	133,000
已付財務成本	–	(47,787)	–	–	(47,787)
其他變動					
匯兌差額	45,381	67	–	–	45,448
利息開支	1,306	57,399	–	–	58,705
於2018年6月30日	1,243,709	14,779	32	633,000	1,891,520

### 38 有關連人士交易

#### (a) 與有關連人士的交易

除於該等綜合財務報表其他部分所披露外，以下為年內本集團於日常業務中進行的主要有關連人士交易概要：

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
同系附屬公司			
經營租賃租金開支	(i)	<b>(66,982)</b>	(74,743)
樓宇管理開支	(ii)	<b>(13,400)</b>	(13,848)
銷售貨品、預付購物卡及購物券	(iii)	<b>281</b>	485
有關連公司			
專櫃銷售佣金收入	(v)	<b>74,028</b>	79,027
經營租賃租金開支	(i)	<b>(165,882)</b>	(177,890)
樓宇管理開支	(ii)	<b>(24,494)</b>	(25,675)
銷售貨品、預付購物卡及購物券	(iii)	<b>29</b>	41
購買貨品	(iv)	<b>(9)</b>	(3)
預付購物卡及購物券回佣	(vi)	<b>26</b>	75
購置租賃物業裝修	(vii)	<b>–</b>	(4,719)
租金收入	(viii)	<b>187</b>	186
其他服務費用開支	(ix)	<b>(13)</b>	(7)

### 38 有關連人士交易(續)

#### (a) 與有關連人士的交易(續)

附註：

- (i) 經營租賃租金開支乃根據各租賃協議計算及根據附註2.26所披露的經營租賃會計政策列賬。
- (ii) 樓宇管理開支乃根據各合約按每月固定金額計算。
- (iii) 此項乃新世界發展的附屬公司及合營企業(不包括本集團)以及周大福珠寶集團就使用購物券、預付購物卡、聯名消費券或本集團接納作為購買貨品或結算相關價值的其他方式而收取的金額。
- (iv) 此項乃就新世界發展的附屬公司及合營企業(不包括本集團)以及周大福珠寶集團銷售貨品而支付的金額。
- (v) 收入乃根據與周大福珠寶集團所訂立的專權協議計算。佣金主要根據各協議按總銷售價值的預定百分比計算。
- (vi) 此項乃周大福珠寶集團就銷售本集團及周大福珠寶集團共同發出的預付購物卡及購物券提供的回佣。
- (vii) 此項乃就若干百貨店購置租賃物業裝修。有關費用乃根據各合約條款計算。
- (viii) 收入乃根據與由杜先生控制的公司的成員公司訂立的租賃協議計算。
- (ix) 此項乃由杜先生控制的公司的成員公司所提供的其他服務。

#### (b) 有關連人士的結餘

有關連人士的結餘詳情已於綜合財務報表附註24、30及32內披露。

#### (c) 主要管理人員報酬

所有董事及一位最高行政人員均被視為主要管理層，彼等的酬金已於綜合財務報表附註11(a)內披露。應付其他主要管理層的酬金如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
基本薪金、住房津貼、其他津貼及其他實物福利	15,826	15,309
酌情花紅	1,573	1,217
退休福利成本—界定供款計劃	254	253
	<b>17,653</b>	<b>16,779</b>

## 39 本公司財務狀況表

	2019年 千港元	2018年 千港元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	1,963,172	2,098,994
<b>流動資產</b>		
預付款項及按金	220	215
應收附屬公司款項	2,133,472	2,090,471
現金及銀行結餘	46,368	9,855
	<b>2,180,060</b>	2,100,541
<b>總資產</b>	<b>4,143,232</b>	4,199,535
<b>權益及負債</b>		
<b>權益</b>		
股本	168,615	168,615
儲備(註)	2,360,753	2,667,388
<b>總權益</b>	<b>2,529,368</b>	2,836,003
<b>負債</b>		
<b>流動負債</b>		
借貸	-	773,000
應計款項及其他應付款項	5,628	20,222
應付附屬公司款項	1,608,236	570,310
<b>總負債</b>	<b>1,613,864</b>	1,363,532
<b>總權益及負債</b>	<b>4,143,232</b>	4,199,535

本公司財務狀況表乃於2019年9月24日經董事會批准，並由以下董事代為簽署

鄭家純博士  
董事

張輝熱先生  
董事

### 39 本公司財務狀況表(續)

附註：

儲備

	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	合計 千港元
於2018年7月1日	1,826,646	73,486	595,134	172,122	2,667,388
年度利潤	-	-	-	(179,769)	(179,769)
匯兌差額	-	-	(126,866)	-	(126,866)
於2019年6月30日	1,826,646	73,486	468,268	(7,647)	2,360,753
於2017年7月1日	1,826,646	73,486	501,802	75,076	2,477,010
年度利潤	-	-	-	97,046	97,046
匯兌差額	-	-	93,332	-	93,332
於2018年6月30日	1,826,646	73,486	595,134	172,122	2,667,388

### 40 主要附屬公司

本公司於2019年6月30日之主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊／成立地點	主要業務及營業地點	已發行及繳足股本	所持股權百分比	
				直接	間接
Constar Investment Limited	英屬維爾京群島	融資／香港	1美元	-	100
欣隆投資有限公司	香港	投資控股及 提供管理服務／香港	1港元	100	-
新世界百貨(投資)有限公司	香港	投資控股／香港	410,045,794港元	100	-
新世界百貨有限公司	香港	向百貨店提供管理服務／ 香港	2港元	100	-
江蘇新世界百貨有限公司	中國內地	經營百貨店／中國內地	人民幣16,000,000元 <sup>w</sup>	100	-
新世界百貨(中國)有限公司	中國內地	經營百貨店／中國內地	人民幣50,000,000元 <sup>w</sup>	100	-
新世界百貨投資(中國) 集團有限公司	中國內地	投資控股／中國內地	150,000,000美元 <sup>w</sup>	100	-
上海彩姿百貨有限公司	中國內地	經營百貨店／中國內地	人民幣50,000,000元 <sup>w</sup>	100	-

## 40 主要附屬公司(續)

名稱	註冊/成立地點	主要業務及營業地點	已發行及繳足股本	所持股權百分比	
				直接	間接
天津新世界百貨有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	5,000,000美元 <sup>w</sup>	100	-
武漢新世界匯美百貨有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣80,000,000元 <sup>w</sup>	100	-
北京新世界利瑩百貨有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣18,000,000元 <sup>w</sup>	-	100
北京新世界千姿百貨有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	60,000,000港元 <sup>w</sup>	-	100
北京新世界彩旋百貨有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣25,000,000元 <sup>w</sup>	-	100
北京萬雅百貨有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣100,000元 <sup>d</sup>	-	100
北京易喜新世界百貨有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣65,000,000元 <sup>w</sup>	-	100
北京新鵬恩佳商業管理有限公司	中國內地	經營便利店/中國內地	人民幣1,000,000元 <sup>d</sup>	-	100
北京恩佳優品商業管理有限公司	中國內地	經營生活雜貨店/ 中國內地	人民幣1,000,000元 <sup>w</sup>	-	100
長沙新世界時尚廣場有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣60,000,000元 <sup>w</sup>	-	100
成都新世界匯美百貨有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣70,000,000元 <sup>w</sup>	-	100
重慶新世界時尚商廈有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣100,000,000元 <sup>w</sup>	-	100
哈爾濱新世界百貨商場有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣126,000,000元 <sup>w</sup>	-	100
蘭州新世界匯美百貨有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣30,000,000元 <sup>w</sup>	-	100

#### 40 主要附屬公司(續)

名稱	註冊／成立地點	主要業務及營業地點	已發行及繳足股本	所持股權百分比	
				直接	間接
綿陽新世界百貨有限公司	中國內地	經營百貨店／中國內地	人民幣14,000,000元 <sup>w</sup>	–	100
妙購(北京)百貨有限公司	中國內地	經營百貨店／中國內地	人民幣1,000,000元 <sup>a</sup>	–	100
峻領德高商業發展(上海)有限公司	中國內地	物業投資及經營購物中心／中國內地	40,000,000美元 <sup>w</sup>	–	100
三河新世界百貨有限公司	中國內地	經營百貨店／中國內地	人民幣2,000,000元 <sup>w</sup>	–	100
新世界百貨集團上海匯美百貨有限公司	中國內地	經營百貨店／中國內地	人民幣18,000,000元 <sup>w</sup>	–	100
新世界百貨集團上海匯雅百貨有限公司	中國內地	經營百貨店／中國內地	人民幣240,000,000元 <sup>w</sup>	–	100
新世界百貨集團上海匯妍百貨有限公司	中國內地	物業投資及經營購物中心／中國內地	人民幣85,000,000元 <sup>w</sup>	–	100
新世界百貨集團上海匯瑩百貨有限公司	中國內地	經營百貨店／中國內地	人民幣93,970,000元 <sup>w</sup>	–	100
上海匯姿百貨有限公司	中國內地	經營百貨店／中國內地	人民幣5,000,000元 <sup>w</sup>	–	100
新世界百貨集團上海新穎百貨有限公司	中國內地	經營百貨店／中國內地	100,000,000港元 <sup>w</sup>	–	100
上海優態度餐飲管理有限公司	中國內地	餐飲／中國內地	人民幣16,000,000元 <sup>a</sup>	–	100
瀋陽新世界百貨有限公司	中國內地	物業投資及經營百貨店／中國內地	人民幣30,000,000元 <sup>w</sup>	–	100
瀋陽時尚物業有限公司	中國內地	物業投資／中國內地	人民幣27,880,000元 <sup>w</sup>	–	100
天津時尚新世界購物廣場有限公司	中國內地	經營百貨店／中國內地	人民幣30,000,000元 <sup>w</sup>	–	100
武漢新世界百貨有限公司	中國內地	物業投資及經營百貨店／中國內地	15,630,000美元 <sup>w</sup>	–	100

## 40 主要附屬公司(續)

名稱	註冊/成立地點	主要業務及營業地點	已發行及繳足股本	所持股權百分比	
				直接	間接
武漢新世界千姿百貨有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣500,000元 <sup>a</sup>	-	100
武漢新世界時尚廣場商貿有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣50,000,000元 <sup>w</sup>	-	100
西安新世界時尚廣場有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣40,000,000元 <sup>w</sup>	-	100
煙台新世界百貨有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣80,000,000元 <sup>w</sup>	-	100
雲南新世界百貨有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣10,000,000元 <sup>w</sup>	-	100
鄭州新世界百貨有限公司	中國內地	經營百貨店/中國內地	人民幣50,000,000元 <sup>w</sup>	-	100
欣恒上品時裝貿易(上海)有限公司	中國內地	時裝零售及貿易/ 中國內地	6,460,000美元 <sup>w</sup>	-	100
欣恒時裝尚品有限公司	香港	投資控股及時裝貿易/ 香港	10,000港元	-	100
欣韻運動休閒服裝有限公司	香港	提供管理服務/香港	100港元	-	100
上海志品貿易有限公司	中國內地	物業投資及時裝貿易/ 中國內地	7,150,000美元 <sup>w</sup>	-	100
Well Metro Group Limited	英屬維爾京群島	投資控股/香港	14,001美元	-	100

<sup>a</sup> 本集團透過其全資附屬公司持有該等附屬公司股本權益，並取得該等附屬公司的控制權

<sup>w</sup> 按中國法律註冊之外商獨資經營企業

#### 41 報告期末後的事項

於2019年7月，達運企業有限公司(於英屬維爾京群島註冊成立的全資附屬有限公司)訂立協議以總代價1,000,000港元出售Well Metro Group全部已發行股本予K11 Sales & E-Commerce Company Limited (本公司的同系附屬公司)。Well Metro Group主要於中國從事品牌管理、時裝及配飾的分銷及零售。是項交易已於2019年7月完成。

#### 42 最終控股公司

董事視於香港註冊成立並於香港聯合交易所有限公司主板上市的公司新世界發展為本公司最終控股公司。



## 五年財務概要

	截至6月30日止年度				
	2019年 千港元	2018年 千港元	2017年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元
<b>業績</b>					
收益	<b>3,519,017</b>	3,821,120	3,484,322	3,659,896	4,029,351
經營利潤	<b>204,602</b>	185,353	277,841	209,700	230,862
年度利潤	<b>32,663</b>	11,085	128,289	45,398	69,741
非控股權益應佔利潤／(虧損)	-	57	(322)	(245)	-
本公司股東應佔利潤	<b>32,663</b>	11,028	128,611	45,643	69,741

	於6月30日				
	2019年 千港元	2018年 千港元	2017年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元
<b>資產、負債及權益</b>					
總資產	<b>11,797,523</b>	12,589,234	12,224,897	11,711,839	13,167,078
總負債	<b>5,954,914</b>	6,469,886	6,296,963	5,799,004	6,874,441
總權益	<b>5,842,609</b>	6,119,348	5,927,934	5,912,835	6,292,637

# 主要投資物業總覽

## 中國內地主要已竣工投資物業

編號	投資物業地址	樓面面積 (平方米)	用途	土地租約到期
1	位於上海市普陀區陝西北路1347、1351、1355、1359、1363、1367、1371、1375、1379及1383號的一個商業綜合體的1至6層、位於長壽路175號的首層、位於長壽路179號的首層、位於長壽路155號的1至4層、位於長壽路157號的5層及位於長壽路159號的6層 — 香港新世界百貨—上海巴黎春天陝西路店	41,090	商業	2045
2	位於上海市長寧區天山路762號的一個商業綜合體 — 香港新世界百貨—上海巴黎春天天山路店	43,016	商業	2053
3	位於鄭州市管城區紫荊山路57號的一個商業／住宅綜合體1至3層的部分及4層 — 鄭州新世界百貨	22,331	商業	2046
		106,437		

# 風險因素

## 1. 宏觀經濟增長放緩，同時面臨著下行壓力

- 2018年全國社會消費品零售總額增速較2017年回落1.2%，其中，限額以上單位消費品零售額增長5.7%。消費升級類商品的較快增長，要求零售商業需要不斷優化商品。
- 隨著中美貿易紛爭愈演愈烈，經貿摩擦可能會帶來外貿出口額下降等問題，電子通信、電氣機械、木材加工、化學產品等行業企業受影響相對較大。對於消費者來說，物價不斷上漲，生活成本增加，國民購買力隨之下降。

## 2. 全國零售市場逐步多元化，傳統零售業態急需轉型

- 2018年全國房地產開發投資比上年增長9.5%，商業營業用房銷售額增長0.7%，銷售整體增速放緩。整個商業地產市場逐步變為存量市場，進一步加劇商業資源競爭及實體商業招商的困難。
- 2018年全國開業購物中心總數量超530個，較2017年增加了近30個，平均單體量變小，大體量項目縮減，實際開業率約54%，不足六成，依此推算，還有3800萬平方米的商業面積推遲到近年開業。
- 百貨行業加速洗牌，包括開、關店，轉型、收併購等，多個國際知名百貨企業退出中國市場，國內大型百貨企業也產生一定數量百貨店轉讓的現象。

## 3. 線上線下一體化競爭逐步加劇

- 各大電商平台加快了線上線下融合的商業模式轉型。2018年，不同產業背景的企業搭建好線上高流量平台後陸續開設實體店，零售實體商業競爭日趨激烈。
- 2018年各大互聯網巨頭紛紛聚焦To B領域，如知名電商背景的企業發布多個產業聯合的互聯網平台，利用大資料、雲計算、物聯網助力製造業變革。這將導致實體商業的資源競爭壓力更大。

### 4. 消費趨勢發生轉變，90後逐漸成為消費支柱

- 90後的消費需求導致行銷模式的變化。90後作為消費支柱，更注重社交和潮流的消費體驗，零售商們開始利用各社交媒介與90後使用者產生互動、開展行銷。實體零售商若不及時調整商品及營銷模式，將極大可能失去高達1.9億的90後消費客群。
- 80、90後用戶的商品需求有較大差異。80、90後已成為主力消費人群，銷售額佔比超過70%，這兩個用戶群體的消費習慣和消費需求卻存在著一定的差異。80後注重滿足家庭需要，90後更偏愛提升生活品質商品，對傳統百貨業的商品結構形成了挑戰。

### 5. 智慧型商業技術更新速度快

- 迅速變化的消費市場要求實體零售商加強注重會員體驗和會員技術的更新應用，會員對權益的滿足不僅僅是商品折扣和積分，而是更多的附加值賦能。
- 各電商平台利用各類智慧設備營造的新零售場景體驗作為搶佔市場資源的重要手段，如對AR/VR技術的廣泛應用及「人臉識別」、「虛擬試衣間」等。
- 在全渠道行銷4.0時代，實體企業面臨著3個主要障礙：技術壁壘障礙、互聯網思維障礙、雙向溝通障礙。

### 6. 外匯風險

- 本集團主要承受港元、美元及歐元兌換人民幣，以及人民幣及歐元兌換港元的外匯風險。此項外匯風險產生自未來商業交易或並非以本公司及各附屬公司功能貨幣計值的已確認資產及負債。本公司及其大部分附屬公司的功能貨幣為人民幣。因此，任何幣值變動可能對本集團的財務狀況及營運業績造成影響。

# 詞彙釋義

## 普通詞彙

歐元	:	歐元區共同使用的官方貨幣
財政年度	:	7月1日至6月30日之財政年度
本集團	:	新世界百貨中國有限公司及其附屬公司
港元	:	香港法定貨幣
上市規則	:	聯交所證券上市規則
LOL	:	LOL (Love • Original • Life)原創生活概念店
中國內地	:	中華人民共和國，不包括香港、澳門及台灣（只適用於此年報內）
新世界發展	:	新世界發展有限公司
新世界發展集團	:	新世界發展有限公司及其附屬公司
新世界百貨或本公司	:	New World Department Store China Limited（新世界百貨中國有限公司）
新創建	:	新創建集團有限公司
中國	:	中華人民共和國
人民幣	:	中國法定貨幣
聯交所	:	香港聯合交易所有限公司
美國	:	美利堅合眾國
美元	:	美國法定貨幣
Well Metro Group	:	Well Metro Group Limited及其附屬公司

## 財務詞彙

商品銷售毛利率	:	$\frac{\text{專櫃銷售佣金收入} + \text{貨品銷售} - \text{自營銷售} - \text{購買存貨及存貨變動} \cdot \text{淨額} - \text{購買促銷項目}}{\text{專櫃銷售總收益} + \text{貨品銷售} - \text{自營銷售}} \times 100\%$
每股盈利	:	$\frac{\text{本公司股東應佔利潤}}{\text{已發行普通股加權平均數}}$
現金淨額狀況	:	原到期日為三個月以上的定期存款 + 現金及銀行結餘 - 借貸

# 公司資料

## 董事會

### 非執行董事

鄭家純博士(主席)

歐德昌先生

### 執行董事

鄭志剛博士

張輝熱先生(首席執行官)

### 獨立非執行董事

張英潮先生

陳耀棠先生

湯鏗燦先生

余振輝先生

## 公司秘書

胡玉桂小姐

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 律師

孖士打律師行

安睿順德倫國際律師事務所

胡關李羅律師行

## 主要股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited

Royal Bank House-3rd Floor

24 Shedden Road

P.O. Box 1586

Grand Cayman, KY1-1110

Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港皇后大道東183號

合和中心54樓

## 註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港銅鑼灣

興發街88號7樓全層

電話：(852) 2753 3988

傳真：(852) 2318 0884

## 主要往來銀行

恒生銀行有限公司

中國工商銀行股份有限公司

瑞穗銀行

## 股份代號

香港聯交所825

## 投資者資料

如欲查詢有關本集團的進一步資料

請聯絡新世界百貨中國有限公司

企業事務部地址為：

香港銅鑼灣

興發街88號7樓全層

電話：(852) 2753 3988

傳真：(852) 2318 0884

電子郵件：nwdscad@nwds.com.hk

## 網址

www.nwds.com.hk

**英文版**

年報之英文版可向新世界百貨中國有限公司索取。  
中英文版本內容如有歧異，概以英文版本為準。

© 新世界百貨中國有限公司2019年



新世界百貨中國有限公司  
New World Department Store China Limited

( 於開曼群島註冊成立的有限公司 )  
( 香港上市股份代號 : 825 )

香港銅鑼灣興發街 88 號七樓全層  
電話 : (852) 2753 3988 傳真 : (852) 2318 0884  
電郵 : [nwdscad@nwds.com.hk](mailto:nwdscad@nwds.com.hk)  
網址 : [www.nwds.com.hk](http://www.nwds.com.hk)  
微信 : [nwds-china](https://www.weibo.com/xinshijiebaihuo)  
微博 : [e.weibo.com/xinshijiebaihuo](https://www.weibo.com/xinshijiebaihuo)

